



Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 2014  
według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

REDAN S.A.

Spis treści	Strona
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	
<b>w wariancie porównawczym</b>	<b>1</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>2</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>3</b>
<b>sporządzony metodą pośrednią</b>	<b>4</b>

**5**

## Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Strona

Informacje ogólne	5
Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	6
Stosowane zasady rachunkowości	9
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
Przychody	24
Segmenty operacyjne	25
Przychody finansowe	26
Koszty finansowe	27
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	28
Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	29
Działalność zaniechana	33
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	33
Wynik na działalności kontynuowanej	34
Zysk na akcję	35
Rzeczowe aktywa trwale	37
Nieruchomości inwestycyjne	39
Wartość firmy	41
Pozostałe aktywa niematerialne	42
Udziały w jednostkach zależnych	43
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	44
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	44
Pozostałe aktywa finansowe	45
Pozostałe aktywa	46
Zapasy	47
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	48
Należności z tytułu leasingu finansowego	49
Umowy o budowę	49
Kapitał akcyjny	50
Kapitał rezerwowy	52
Zysk zatrzymany i dywidendy	53
Kredyty i pożyczki otrzymane	54
Obligacje zamienne	56
Pozostałe zobowiązania finansowe	57
Rezerwy	58
Pozostałe zobowiązania	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60
Programy świadczeń emerytalnych	61
Instrumenty finansowe	62
Przychody przyszłych okresów	68
Płatności realizowane na bazie akcji	69
Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
Zbycie działalności	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73
Transakcje niegotówkowe	73
Umowy leasingu operacyjnego	74
Zobowiązania do poniesienia wydatków	75
Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	75
Zdarzenia po dniu bilansowym	75
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	75
Kontynuacja działalności Redan S.A.	76

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	165 770	156 987
Pozostałe przychody operacyjne	9	434	4 003
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>166 204</b>	<b>160 990</b>
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 316)	(1 141)
Zużycie surowców i materiałów		(992)	(914)
Usługi obce		(7 610)	(6 104)
Koszty świadczeń pracowniczych		(7 077)	(6 251)
Podatki i opłaty		(209)	(151)
Pozostałe koszty		(508)	(569)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(142 925)	(133 246)
Inne	9.2	(15 231)	(3 271)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(175 867)</b>	<b>(151 647)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(9 663)</b>	<b>9 343</b>
Przychody finansowe	7	48 537	30 804
Koszty finansowe	8	(4 579)	(4 950)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>34 295</b>	<b>35 197</b>
Podatek dochodowy	10	1 333	(343)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>35 629</b>	<b>34 854</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>35 629</b>	<b>34 854</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/na jedną akcję)</b>			
<b>14</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,03	1,29
Rozwodniony		1,00	1,25
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		1,0	1,3
Rozwodniony		1,0	1,2

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>35 629</b>	<b>34 854</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	29		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Skutki przeliczenia aktywów trwałych		-	-
Przeliczenie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>			
- Zysk netto z tytułu przeliczenia składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-	-
		-	-
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:</b>			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		-	-
		-	-
Inne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>35 629</b>	<b>34 854</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 630	3 074	3 560
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Wartość firmy	17	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	3 441	8 785	6 678
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19-21	56 463	48 070	19 737
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10,5	7 161	5 798	5 894
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	1 309	1 051	975
Pozostałe aktywa	23	7	69	70
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>72 012</b>	<b>66 847</b>	<b>36 914</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	24	51 044	47 744	46 924
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	36 711	33 439	18 691
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	77	880	2 421
Bieżące aktywa podatkowe	10	1 103	864	1 872
Pozostałe aktywa	23	490	304	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	6 160	2 197	1 234
		95 585	85 428	71 291
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>95 585</b>	<b>85 428</b>	<b>71 291</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>167 597</b>	<b>152 275</b>	<b>108 205</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	34 666	26 938	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji- kapitał zapasowy	28	34 323	34 154	34 154
Kapitał rezerwowy	29	26 575	26 575	25 000
Zyski zatrzymane	30	41 480	5 851	(29 003)
		137 044	93 518	57 089
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>137 044</b>	<b>93 518</b>	<b>57 089</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	31	1 366	13 289	481
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	10 778	1 319
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	38	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	10,5	544	514	268
Rezerwy długoterminowe	34	19	14	11
Przychody przyszłych okresów	40	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	35	59	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 989</b>	<b>24 595</b>	<b>2 079</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	16 865	22 393	11 304
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	31	7 644	5 740	18 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	2 366	15 771
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	3 096	912	391
Rezerwy krótkoterminowe	34	521	1 251	2 885
Przychody przyszłych okresów	40	196	154	16
Pozostałe zobowiązania	35	241	1 346	263
		28 564	34 162	49 037
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>28 564</b>	<b>34 162</b>	<b>49 037</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>30 553</b>	<b>58 757</b>	<b>51 116</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>167 597</b>	<b>152 275</b>	<b>108 205</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)</b>	<b>26 938</b>	<b>34 154</b>	<b>25 000</b>	-	-	-	-	-	-	(29 003)	57 089
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34 854	34 854
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 854</b>	<b>34 854</b>
Emisja obligacji zamiennych	-	-	1 575	-	-	-	-	-	-	-	1 575
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>26 938</b>	<b>34 154</b>	<b>26 575</b>	-	-	-	-	-	-	5 851	93 518
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 629	35 629
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 629</b>	<b>35 629</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	7 728	169	-	-	-	-	-	-	-	-	7 897
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>34 666</b>	<b>34 323</b>	<b>26 575</b>	-	-	-	-	-	-	41 480	137 044

Wiceprezes Zarządu Bogusz Kruszyński

Główna Księgowa Anna Królikiewicz

	Nota	Okres	Okres
		zakończony 31/12/2014	zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk za rok obrotowy		35 629	34 854
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(1 333)	343
Koszty finansowe ujęte w wyniku		-	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zysk z przeliczenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(6 882)	(26 462)
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		(35 007)	(1 101)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 316	1 141
Utrata wartości aktywów trwałych		-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(89)	90
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		-	-
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń wobec spółki Siódemka		-	-
		<b>(6 367)</b>	<b>8 865</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 784)	(13 867)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(3 300)	(820)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 032)	10 028
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(724)	(1 632)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(1 683)	(968)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-	1 575
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(19 890)</b>	<b>3 181</b>
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	52
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(19 890)</b>	<b>3 233</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

	Nota	Okres	Okres
		zakończony 31/12/2014	zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(25 439)	(42)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymałe odsetki		1 506	28
Tantemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidendy otrzymane		8 923	28 748
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Udzielone pożyczki krót. i długoterminowe w jed. Powiązanych		(26 162)	(28 748)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		54 264	2 544
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	(90)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(1 628)	(934)
Wpływy za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		279	0
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>11 743</b>	<b>1 506</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-	600
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		-	179
Wpływy z tytułu dotacji		-	950
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych		(11 229)	(921)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(806)	(450)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek i kredytów		41 660	-
Splata pożyczek		(17 433)	(1 295)
Splata odsetek		(1 601)	(2 749)
Wpływy inne		1 430	-
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>12 021</b>	<b>(3 686)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 874	1 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		2 197	1 237
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		89	(93)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>44</b>	<b>6 160</b>	<b>2 197</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		5 994	-

## **1. Informacje ogólne**

### **1.1. Informacje o jednostce dominującej**

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 jednostkowego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sławomir Lachowski - Przewodniczący  
Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący  
Piengjai Wiśniewska - Członek  
Jacek Jaśkiewicz - Członek  
Jacek Ratajczyk - Członek

Według stanu dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu jest następująca:

<b>Podmiot</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% posiadanego kapitału</b>	<b>% posiadanych praw głosów</b>
Radostaw Wiśniewski	Polska	13 981 347	40%	47%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	7 331 635	21%	18%
free float		13 353 218	39%	35%
<b>Razem</b>			<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan w której skład wchodzi jak podmioty zależne Top Secret Sp. zo.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej oraz techniczne Spółki o rezydencji cypryjskiej

Rokiem obrotowym Redan SA jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi.

### **1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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



### 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.

### 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 interpretacji, które według stanu na dzień 19 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (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 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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

### **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 Spółce 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).

Powyższe zmiany dotyczą co do zasady skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie mają wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### **2.4. Wcześniej stosowane standardy i interpretacje**

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

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

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

- 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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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 poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad 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 może być 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 zbiorczą kwotę 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 rozliczanymi 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 (patrz nota 3.13.2) oraz
- 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 kwotę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień 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 ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazym 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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.

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**

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

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

### **3.6 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe (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.

Aktywa trwałe 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

### **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 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmują 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 NBP, pasywa po kursie sprzedaży NBP). 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 to 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.

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 zmiany 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 przejęcia (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 niematerialne.

#### **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. Jeżeli 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 niezwłocznie w wynik, 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**

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 ujmuje 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. Dodatnie 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 bilansową 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 nadal 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 ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmują 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 zbilansowanych 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. Ujmują 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 pozostałego kapitału - kapitał rezerwy. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwy. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmują 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 generowania krótkoterminowych zysków; lub

jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym 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 ujmują się w wynik. Zysk lub strata ujęte w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w notcie 39.

##### **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 przeszacowuje 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 prawdopodobnych 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.

Nota 39 zawiera szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów pochodnych do celów zabezpieczających.

#### **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 pozycją zabezpieczaną, 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 wykonywany, 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 rezerwowy 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 rezerwowy 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;

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.

###### **4.1.2 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 3.15, 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 jest 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 conajmniej raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

###### **4.2.3.1 Aktywa obrotowe - 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%.

###### **4.2.3.2 Aktywa finansowe - udziały**

Komitet na koniec każdego roku w tym 2014 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest opraciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa które utraciły swoją wartość.

## 5. Przychody

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

	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2013</u>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	154 006	146 106
Przychody ze świadczenia usług	11 764	10 881
Przychody z tytułu umów budowlanych	-	-
	<b><u>165 770</u></b>	<b><u>156 987</u></b>

## 6. Segmenty operacyjne

### 6. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Spółka Redan S.A. porusza się w ramach jednego segmentu operacyjnego - sprzedaży hurtowej.

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
<b><u>Przychody z tytułu leasingu:</u></b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne	663	-
	<b>663</b>	<b>-</b>
<b><u>Przychody odsetkowe:</u></b>		
Lokaty bankowe	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	1 722	368
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<b>1 722</b>	<b>368</b>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	8 922	28 748
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	1 688
<b>Razem</b>	<b>11 307</b>	<b>30 804</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 722	368
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	1 722	368
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	8 922	28 748
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	663	1 688
<b>Razem</b>	<b>11 307</b>	<b>30 804</b>

### **Pozostałe przychody finansowe**

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	35 000	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
	<b>35 000</b>	<b>-</b>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (i)	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	2 230	-
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
<b>Razem</b>	<b>48 537</b>	<b>30 804</b>

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
<b><u>Koszty odsetkowe:</u></b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	672	945
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	28	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	210	213
Odsetki od obligacji zamiennych	564	1 123
Odsetki od weksli	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	25	5
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>1 499</b>	<b>2 286</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>1 499</b>	<b>2 286</b>
<b><u>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</u></b>		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	2 138	471
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW (i)	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	<b>2 138</b>	<b>471</b>
<b><u>Pozostałe koszty finansowe:</u></b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	-	770
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	942	1 423
	<b>4 579</b>	<b>4 950</b>

(i) strata netto z aktywów finansowych WGPW stanowi stratę z tyt. odpisu aktualizującego na udziały spółki Beta-Reda Ukraina.

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).

Średnioważona stopa kapitalizacji od wszystkich pożyczonych funduszy wynosi 3,22 % w skali roku (2013: 5,5% w skali roku).

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2014</u>  PLN'000	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2013</u>  PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	7	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>7</u>	<u>-</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	1 499
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	172	87
Pozostałe	255	2 417
	<u>427</u>	<u>4 003</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
	<u>434</u>	<u>4 003</u>

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2013</u>
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	4 139	1 016
Pozostałe	11 092	2 256
	<u>15 231</u>	<u>3 271</u>
Utworzone odpisy dotyczą należności i udziałów Spółki zależne Beta Reda Ukraina		
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
	<u>15 231</u>	<u>3 271</u>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(1 333)	343
Podatek odroczone 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	-	-
	<u>(1 333)</u>	<u>343</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>(1 333)</u>	<u>343</u>

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	34 295	34 854
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2013: 19%)	6 516	6 622
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(7 603)	(6 090)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(246)	601
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	-	-
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	-	(2 652)
	<u>(1 333)</u>	<u>(1 519)</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>(1 333)</u>	<u>343</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2014 i 2013 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce

### 10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

Nie występuje

29

### 10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Nie występuje



**10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe**

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	-
Inne - podatek Vat do rozliczenia w przyszłym okresie	1 103	864
	<u>1 103</u>	<u>864</u>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty		-
Inne - podatek Vat do rozliczenia w przyszłym okresie	3 096	912
	<u>3 096</u>	<u>912</u>

**10.5 Saldo podatku odroczonego**

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

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 161	5 798
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(544)	(514)
	<b>6 617</b>	<b>5 284</b>

Okres zakończony 31/12/2014	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

**Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:**

Różnice kursowe	486	(723)	-	-	-	-	-	(237)
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(431)	245	-	-	-	-	-	(187)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	1 143	26	-	-	-	-	-	1 169
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	221	(38)	-	-	-	-	-	183
Rezerwy	124	-	-	-	-	-	-	124
Należności wątpliwe	79	595	-	-	-	-	-	674
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	40	16	-	-	-	-	-	56
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - Zapasy	2 102	(205)	-	-	-	-	-	1 897
	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>3 764</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 679</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	1 519	1 419	-	-	-	-	-	2 938
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1 519</b>	<b>1 419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 938</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 283</b>	<b>1 334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 617</b>

Okres zakończony 31/12/2013	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

**Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:**

Różnice kursowe	371	114	-	-	-	-	-	485
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(203)	(228)	-	-	-	-	-	(431)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	3 181	(1 998)	-	-	-	-	-	1 183
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	258	(37)	-	-	-	-	-	221
Rezerwy	209	(85)	-	-	-	-	-	124
Należności wątpliwe	28	51	-	-	-	-	-	79
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - Zapasy	1 783	319	-	-	-	-	-	2 102
	<b>5 626</b>	<b>(1 861)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 765</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	-	1 519	-	-	-	-	-	1 519
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>1 519</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 519</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 626</b>	<b>(342)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 284</b>

**10.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe**

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	(149)	-
	<u>(149)</u>	<u>-</u>

**10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane**

Nie wystąpiły nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane Redan S.A.

## **11. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Redan S.A.

## **12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w Redan S.A.

### 13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej został określony poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

#### 13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	4 439	1 184
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	471
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-
	<u>4 439</u>	<u>1 655</u>
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowych	<u>(180)</u>	<u>(112)</u>

#### 13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	822	746
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	494	395
	<u>1 316</u>	<u>1 141</u>

#### 13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które generowały dochody z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego		
	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które nie generowały dochodów z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego		
	-	-
Razem	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	-	-
--	---	---

#### 13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 38)

Programy określonych składek	-	-
Programy określonych świadczeń	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
Płatności na bazie akcji (patrz Nota 41.1)	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	7 077	6 251
	<u>7 077</u>	<u>6 251</u>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>7 077</u>	<u>6 251</u>

#### 13.6 Nadzwyczajne koszty napraw

W roku bieżącym nie wystąpiły koszty, które jednostka musi ponieść w ramach prac podnoszących jakość towarów dostarczonych swoim odbiorcom.

## 14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2014 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2013 zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	1,0	1,3
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>1,0</u>	<u>1,3</u>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	1,0	1,2
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>1,0</u>	<u>1,2</u>

### 14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	35 629	34 854
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>35 629</u>	<u>34 854</u>
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	<u>35 629</u>	<u>34 854</u>
	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>34 666</u>	<u>26 938</u>

#### **14.2 Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000</b>
<u>Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki</u>	<u>35 629</u>	<u>34 854</u>
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	35 629	34 854
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	<u>35 629</u>	<u>34 854</u>

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

	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	34 666	26 938
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	1 043	1 043
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>35 709</u>	<u>27 981</u>

#### **14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości**

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w Redan SA

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	-	-
Maszyny i urządzenia	1 418	1 305
Urządzenia w leasingu finansowym	2 213	1 769
	<b>3 630</b>	<b>3 074</b>

	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	3 356	3 376	6 731
Zwiększenia	-	-	99	161	260
Zbycia	-	-	(54)	(278)	(332)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	3 401	3 259	6 659
Zwiększenia	-	-	535	1 394	1 929
Zbycia	-	-	(263)	(420)	(683)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	-	3 673	4 233	7 905

	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	1 941	1 229	3 171
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(54)	(278)	(332)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	208	538	747
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	2 096	1 490	3 585
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(131)	(220)	(351)
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	430	611	1 041
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	-	2 395	1 881	4 275



### **15.1 Okresy ekonomicznego użytkowania 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

### **15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku**

Po dokonaniu analizy jednostka nie dokonywała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 3.14 do niniejszego sprawozdania.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów i wynosił on 1 020 tys. 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.

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

### **15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

W związku z zaartą umową o linie akredytywową z bankiem HSBC Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 30 000 000 PLN stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD

Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.

przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytorcy przez HSBC Bank Polska S.A.

## **16. Nieruchomości inwestycyjne**

Nie wystąpiły Nieruchomości inwestycyjne w Redan S.A.

## **16.1 Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych**

W Redan S.A. nie wystąpiły nieruchomości o charakterze inwestycyjnym.

## 17. Wartość firmy

Nie wystąpiły w Redan S.A.

**18. Pozostałe aktywa niematerialne**

Wartości bilansowe			Stan na	Stan na	
			31/12/2014	31/12/2013	
			PLN'000	PLN'000	
Skapitalizowane prace rozwojowe			-	-	
Patenty			-	-	
Znaki handlowe			-	6 022	
Licencje			3 441	2 763	
			<b>3 441</b>	<b>8 785</b>	
	<b>Skapitalizo-</b>	<b>Patenty</b>	<b>Znaki</b>	<b>Licencje</b>	
	<b>wane prace</b>		<b>handlowe</b>		
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	
				<b>Razem</b>	
				<b>PLN'000</b>	
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	7 110	4 270	<b>11 380</b>
Zwiększenia	-	-	-	1 003	<b>1 003</b>
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(20)	-	<b>(20)</b>
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	<b>7 090</b>	<b>5 273</b>	<b>12 363</b>
Zwiększenia	-	-	-	1 290	<b>1 290</b>
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(7 074)	-	<b>(7 074)</b>
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	-	<b>16</b>	<b>6 563</b>	<b>6 579</b>
	<b>Skapitalizo-</b>	<b>Patenty</b>	<b>Znaki</b>	<b>Licencje</b>	<b>Razem</b>
	<b>wane prace</b>		<b>handlowe</b>		
	<b>rozwojowe</b>				
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	2 586	2 116	<b>4 702</b>
Koszty amortyzacji	-	-	-	394	<b>394</b>
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(19)	-	<b>(19)</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	(1 499)	-	<b>(1 499)</b>
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	<b>1 068</b>	<b>2 510</b>	<b>3 578</b>
Koszty amortyzacji	-	-	14	480	<b>494</b>
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(923)	(11)	<b>(934)</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	-	<b>159</b>	<b>2 979</b>	<b>3 138</b>

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

Znaki handlowe 10-20 lat  
Licencje 5 lat

**19.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych**

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 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 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	74,88%	100%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
TOP sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
ELVIRO sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
POSTIRO Sp. Z O.O	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
BETA REDA Ukraina	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	0%
Carrisionio LP	Spółka celowa	Cypr	0%	0%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	0%
LOGGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	0%

Na koniec bieżącym okresie Spółka posiadała 74,88% akcji TXM SA. W trakcie roku w zakresie akcjonariatu TXM SA zaszły trzy istotne zmiany (1) emisja i objęcie nowych akcji przez Carrisionio i Gravacinta (2) sprzedaż 25,12 % akcji TXM do Funduszu Inwestycyjnego zrealizowane przez Carrisionio (3) przejęcie pozostałych akcji TXM w drodze zakupu przez Redan SA. Ponadto w wyniku opłacenia podwyższenia kapitału akcyjnego Redan SA udziałami w Loger sp.z o.o. Spółka nabyła udziały w tym podmiocie.

**19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2014			Stan na 31/12/2013		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 569	-	4 569	2 880	-	2 880
TOP SECRET sp. z o.o.	40 955	-	40 955	11 051	-	11 051
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	0	1 411	1 411	-
TOP sp. z o.o.	1 794	1 794	0	1 794	1 794	-
ADESSO sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 922	-	1 922
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
ELVIRO sp. z o.o.	1 464	1 464	-	1 464	1 464	-
LOGGER sp. z o.o.	7 008	-	7 008	-	-	-
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 upadłości likwidacyjnej	1 736	1 736	-	1 736	1 736	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Shop sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Trendy sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
GRAVACINTA LTD	6	-	6	-	-	-
CARRISIONIO LP	8	-	8	-	-	-
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>70 014</b>	<b>14 225</b>	<b>55 789</b>	<b>31 395</b>	<b>12 087</b>	<b>19 308</b>

Zwiększenie kapitałów w Spółkach Top Secret Sp. z o.o. oraz TXM SA wynika z ich podwyższenia i opłaceni w formie gotówkowej przez Spółkę Redan S.A.. Ponadto w wyniku opłacenia podwyższenia kapitału akcyjnego Redan SA udziałami w Loger sp.z o.o. (ich wartość został wyceniona przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę oraz potwierdzona przez biegłego wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy) Spółka nabyła udziały w tym podmiocie.

**20. Udziały w jednostkach stowarzyszonych**

W Redan S.A. nie wystąpiły udziały w jednostkach stowarzyszonych.

**21. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

W Redan S.A. nie wystąpiły udziały we wspólnych przedsięwzięciach.

**22. Pozostałe aktywa finansowe**

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Wycena obligacji zamiennych	-	849
	-	849
<b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne (kaucje)	1 309	1 051
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
	<u>1 309</u>	<u>1 051</u>
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu</b>		
Weksle	-	-
Skrypty dłużne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>		
Obligacje umarżalne	-	-
Akcje	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	77	31
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	<u>77</u>	<u>31</u>
<b>Razem</b>	<u>1 386</u>	<u>1 931</u>
Aktywa obrotowe	77	880
Aktywa trwałe	<u>1 309</u>	<u>1 051</u>
	<u>1 386</u>	<u>1 931</u>

Na koniec 2014 roku Redan SA nie posiadał już obligacji serii E1 i E2 które posiadały wbudowaną opcję na akcję.

Do 5 listopada 2014 - dnia wykupu wszystkich obligacji zaminych Redan stosował opisaną poniżej metodologię wyceny.

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 były wykonywane 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 przysługiwało 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.



**23. Pozostałe aktywa**

	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	497	373
Inne	-	-
Suma	<u>497</u>	<u>373</u>
Aktywa obrotowe	490	304
Aktywa trwałe	7	69
Pozostałe aktywa	<u>497</u>	<u>373</u>

## 24. Zapasy

	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Materiały	37	48
Produkcja w toku	44	37
Towary	50 963	47 659
	<b>51 044</b>	<b>47 744</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 142,92 mln PLN (133,24 mln PLN za rok 2013).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę -1,02 mln PLN (3,09 mln PLN za rok 2013) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 56 tys. PLN (1,42 mln PLN w roku 2013). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

Po okresie przekraczającym 12 miesięcy oczekuje się utrzymani odpisu na obecnym poziomie.

**25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	43 400	35 869
Rezerwa na należności zagrożone	(6 689)	(2 430)
	<b>36 711</b>	<b>33 439</b>
Odroczone wpływy ze sprzedaży:	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności [opisać]	-	-
	<b>36 711</b>	<b>33 439</b>

**25.1 Należności z tytułu dostaw i usług**

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacją danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią Klienci powiązani ze Spółką kapitałowo 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. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. z o.o. i Beta Reda Ukraina, największych odbiorców Spółki.

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 nieregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe i wszczynana jest procedura windykacyjna. Jednostka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalnych.

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 przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
0-30 dni	2 173	3 585
31-90 dni	5 546	3 726
91-180 dni	4 539	5 816
181-365 dni	87	3 238
powyżej 365 dni	-	-
Razem	<b>12 345</b>	<b>16 365</b>
Średni wiek należności (dni)	-	-

**Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone**

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 430</b>	<b>1 358</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	4 439	1 184
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości	(180)	(112)
Odwroćenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 689</b>	<b>2 430</b>

Określając poziom ściągłości należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

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, które utraciły wartość**

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	3 530	816
ponad 365 dni	3 159	1 614
<b>Razem</b>	<b>6 689</b>	<b>2 430</b>

**25.2 Transfery aktywów finansowych**

Nie wystąpiły w Redan S.A.

## **26. Należności z tytułu leasingu finansowego**

Nie wystąpiły w Redan S.A.

## **27. Umowy o budowę**

Nie wystąpiły w Redan S.A.

## 28. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	34 666	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji - kapitał zapasowy	34 323	34 154
	<b>68 989</b>	<b>61 092</b>
Kapitał akcyjny składa się z:		
34 666 200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (26 938 020 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)	34 666	26 938
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (0%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji - kapitał zapasowy	<b>34 323</b>	<b>34 154</b>
	<b>68 989</b>	<b>61 092</b>

### 28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	podstawowy	sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	26 938	26 938	34 154
Zwiększenia / zmniejszenia [opisać]	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	26 938	26 938	34 154
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje (patrz Nota 41.1)	-	-	-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	7 728	7 728	169
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>34 666</b>	<b>34 666</b>	<b>34 323</b>

### 28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan S.A.

### 28.3 Zamienne akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

### 28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan S.A.

### 28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan S.A.

**28.6 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura**

Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
imiennie	1 akcja=2 głosy		250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
imiennie	1 akcja=2 głosy		50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
imiennie	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	01.11.1997
imiennie	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
imiennie	1 akcja=2 głosy		150 000	504	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
imiennie	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
imiennie	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
imiennie	1 akcja=2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
na okaziciela			500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
imiennie	1 akcja=2 głosy		2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
na okaziciela			1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
na okaziciela			8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
na okaziciela			114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
na okaziciela			3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
na okaziciela			14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
na okaziciela			13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
na okaziciela			15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
na okaziciela			14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
na okaziciela			6 000 000	6 000 000	gotówką	04.08.2009	01.01.2009
na okaziciela			7 182 726	7 182 726	aportem	14.08.2014	01.01.2014
na okaziciela			545 454	545 454	gotówką	14.08.2014	01.01.2014
<b>Liczba akcji razem</b>			34 666 200				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				34.666.200			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>							

29. Kapitał rezerwow

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Kapitał rezerwow o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie inwestycji	-	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Obligacje zamienne	1 575	1 575
	<u>26 575</u>	<u>26 575</u>

29.1 Kapitał rezerwow o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	-
Zwiększenia / zmniejszenia	-	25 000
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

Kapitał rezerwow o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka Spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przeniesienia 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.

29.2 Kapitał rezerwow z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney wynikający z przeszacowania	-	-
Odwrocenia rezerwy na podatek odroczoney powstały z przeszacowania	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-
Pozostałe [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

29.3 Kapitał rezerwow z przeszacowania inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie wynikające z przeszacowania aktywów finansowych DDS	-	-
Podatek dochodowy dotyczący skutków wyceny aktywów finansowych DDS	-	-
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony na wynik z tytułu sprzedaży aktywów finansowych DDS	-	-
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony na wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych DDS	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

29.4 Kapitał rezerwow z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Platności realizowane na bazie akcji	-	-
Inne [opis]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

29.5 Kapitał rezerwow na zabezpieczenia

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Ujęty zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:	-	-
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	-	-
- Swapy walutowe	-	-
Podatek dochodowy dotyczący ujętych zysków i strat rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Skumulowany zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesiony do wyniku	-	-
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	-	-
- Swapy walutowe	-	-
Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do wyniku	-	-
Przeniesienie do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczającej:	-	-
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do pozycji bilansowej	-	-
- Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

Rezerwa na zabezpieczenie przepływów pieniężnych stanowi skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które firma utrzymuje jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Skumulowane zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowanych i kumulowanych w pozycji rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych przenosi się na wynik tylko w przypadku, gdy zabezpieczana transakcja ma wpływ na ten wynik lub jako korektę podstawy niefinansowej pozycji zabezpieczanej zgodnie z odpowiednimi zasadami rachunkowości.

Skumulowane (zyski)/straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przeniesionych z kapitału własnego na wynik finansowy w ciągu okresu sprawozdawczego ujmują się w następujących pozycjach:

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Przychody	-	-
Koszty finansowe	-	-
Podatek dochodowy	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

29.6 Kapitał rezerwow z tytułu obligacji zamiennych

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

**30. Zyski zatrzymane i dywidendy**

	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
Zyski zatrzymane	41 480	5 851
	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 851</b>	<b>(29 003)</b>
Zysk netto	35 629	34 854
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inne	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>41 480</b>	<b>5 851</b>

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 przeznaczyć wypracowany zysk na podwyższenie kapitału zapasowego.

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 2014 roku wynosi 11,6 mln PLN (2013: 9,0 mln PLN).



**31. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2013 PLN'000</b>
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Weksle	-	-
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych (patrz Nota 42.3)	6 160	-
pozostałych jednostek	-	-
organów rządowych	-	-
Zamienne obligacje dłużne (patrz Nota 32)	-	-
Obligacje długoterminowe	-	-
Inne	-	-
	<u>6 160</u>	<u>-</u>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	2 877
Kredyty bankowe	-	14 244
Pożyczki od pozostałych jednostek	657	508
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 193	1 400
Inne	-	-
	<u>2 850</u>	<u>19 029</u>
	<u>9 010</u>	<u>19 029</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	7 644	5 740
Zobowiązania długoterminowe	1 366	13 289
	<u>9 010</u>	<u>19 029</u>

**31.1 Podsumowanie umów kredytowych**

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.12.2014 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	<b>HSBC Bank Polska SA</b>	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	4 000 000,00	USD	0,00 PLN	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu	LIBOR 1M + marża	15 grudnia 2015
						2 650 247,95 PLN	wartość akredytyw czynnych		
<b>Zabezpieczenia</b>									
zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 30 000 000 PLN stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 15 000 000 PLN stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.									
zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD									
cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami									
zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD									
oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.									
przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.									
2	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	500 000,00	PLN	WIBOR 1M + marża	23 grudnia 2016
	<b>Zabezpieczenie</b>								
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
3	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	998 207,30	PLN	187 447,19	PLN	WIBOR 1M + marża	8 maja 2015
	<b>Zabezpieczenie</b>								
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									

**31.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej**

W 2014 roku do wyżej wymienionych pozycji zadłużenia finansowego nie występowały naruszenia umów

## 32. Obligacje zamienne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada obligacji zamiennych. Obligacje, które były wyemitowane w 2013 r. zostały w dniu 5 listopada 2014 r. wykupione przed terminem i następnie umorzone, z wyjątkiem tych obligacji, co do których obligatariusze złożyli oświadczenia o ich konwersji na akcje serii S Redan SA.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku istniało jeszcze 15 750 obligacji serii E1, co do których w dniu 4 listopada 2013 r. zostały złożone wnioski o konwersję na akcje Spółki. Łącznie obligacje te zostaną zamienione na 1 043 044 akcji serii S.

W dniu 2 grudnia 2014 r. nastąpiła warunkowa rejestracja akcji serii S w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA. W dniu 5 marca 2015 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii S i T. Dopuszczenie do obrotu jest warunkiem zawieszającym rejestrację, a tym samym wydanie, akcji serii S.

**33. Pozostałe zobowiązania finansowe**

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
Swapy walutowe	-	-
Inne	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania z tyt.obligacji (patrz Nota 32)	-	13 144
	-	<b>13 144</b>
	<hr/>	<hr/>
Pozostałe zobowiązania	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	<b>13 144</b>
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe	-	2 366
Zobowiązania długoterminowe	-	10 778
	<hr/>	<hr/>
	-	<b>13 144</b>
	<hr/>	<hr/>

### 34. Rezerwy

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	206	118
Inne rezerwy (patrz poniżej) (ii)	335	1 147
	541	1 265
Rezerwy krótkoterminowe	521	1 251
Rezerwy długoterminowe	19	14
	<u>541</u>	<u>1 265</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń.

(ii) Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji

### 35. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Wpłaty na kapitał		600
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń inne	183 45	170
Pozostałe zobowiązania z ZFŚSoraz z tyt.rozrachunków z pracownikami	13	49
Kaucje	59	
Zobowiązania z tyt.zakupu środków trwałych		527
	<u>300</u>	<u>1 346</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	241	1 346
Zobowiązania długoterminowe	59	-
	<u>300</u>	<u>1 346</u>

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

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 865	22 393
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<u>16 865</u>	<u>22 393</u>

Największym dostawcą Redan SA jest podmiot zależny Top Serct Sp. z o.o. jest to konsekwncja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z dalekiego wschodu. Poza Top Serct głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest różnicowy 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 Grup Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

## 37. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### 37.1 Ogólne warunki leasingu

Redan użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat. Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 3,22 % rocznie w roku 2014 (3,22 % w roku 2013).

### 37.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 083	702	1 083	702
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 110	698	1 110	698
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>2 193</u>	<u>1 400</u>	<u>2 193</u>	<u>1 400</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>2 193</u>	<u>1 400</u>	<u>2 193</u>	<u>1 400</u>
			<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
			PLN'000	PLN'000
<b>Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:</b>				
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe (patrz Nota 31)			1 083	702
Kredyty i pożyczki długoterminowe (patrz Nota 31)			1 110	698
			<u>2 193</u>	<u>1 400</u>

## **38. Programy świadczeń emerytalnych**

### **38.1 Programy określonych składek**

Pracownicy Redan SA są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Redan SA w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych, Redan SA nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.



### 39. Instrumenty finansowe

#### 39.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Redan zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 31), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany

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 2014 roku wynosi 11,6 mln PLN (2013: 8,9 mln PLN).

#### 39.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zadłużenie (i)	30 553	58 757
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	<u>(6 160)</u>	<u>(2 197)</u>
Zadłużenie netto	<u>24 393</u>	<u>56 560</u>
Kapitał własny (ii)	<u>137 044</u>	<u>93 518</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	17,80%	60,48%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

### 39.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	6 160	2 197
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	849
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	-	29 844
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	19 308
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

#### 39.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	-	29 844
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w WGPW. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie jednostki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

#### 39.2.2 Kredytowe instrumenty pochodne powiązane z pożyczkami i należnościami wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Bilans otwarcia wartości godziwej	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-
Zmienne w ciągu okresu	-	-
Bilans zamknięcia wartości godziwej	-	-

#### 39.2.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu (i)	-	-
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu narastająco (i)	-	-
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością umowną w dacie wymagalności:		
Akcje preferencyjne według wartości godziwej (Nota 33)	-	-
Kwota do zapłaty w dacie wymagalności	-	-

### 39.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Redan za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Dział Finansowy cyklicznie przesyła Zarządowi Redan raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości.

#### 39.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 39.5) i stóp procentowych (patrz Nota 39.6). Na dzień bilansowy Spółka nie posiada ła instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zarządzania ryzykiem kursowym i stóp procentowych. W związku z prowadzoną działalnością Spółka wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka posiada zobowiązania kredytowe denominowane w złotych polskich.

W 2014 r. narażenie Redan na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

W lutym 2015 . podjęta została decyzja o zmianie strategii zabezpieczenia ryzyka walutowego w Grupie Redan, o czym Redan SA poinformował w raporcie bieżącym numer 4/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. W miejsce dotychczasowej strategii nie zabezpieczania tego ryzyka obecnie Grupa Redan będzie – w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczać ryzyka jak dotychczas (ii) zabezpieczać część lub całość otwartej pozycji walutowej.

### 39.6 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco (przeliczone za złote polskie):

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	1 021 912	1 681 275	363 865	194 533
Waluta GBP	89 761	-	-	-
Waluta RUB	-	-	1 137 656	2 130 852
Waluta USD	5 987 129	9 742 227	16 657 058	19 674 798

#### 39.6.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim i euro

Stopecz wrażliwości jednostki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN. W przypadku osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Stan na 31/12/2014	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2014	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	5 987 129	16 657 058	3,5072	3,8579	6 585 842	18 322 764	-598 713	1 665 706
Waluta EUR	1 021 912	363 865	4,2623	4,6885	1 124 103	400 252	-102 191	36 387

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego.

#### 39.6.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Spółka nie prowadzi polityki zabezpieczeń poprzez zawierania kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych pokrywających.

W lutym podjęta została decyzja o zmianie strategii zabezpieczenia ryzyka walutowego w Grupie Redan, o czym Redan SA poinformował w raporcie bieżącym numer 4/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. W miejsce dotychczasowej strategii nie zabezpieczania tego ryzyka obecnie Grupa Redan będzie – w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczać ryzyka jak dotychczas (ii) zabezpieczać część lub całość otwartej pozycji walutowej.

### **39.7 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

Redan jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ on sam jak i należące do niego podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka kursowego.

Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

#### **39.7.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych**

Spółka narażona jest obecnie ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok oraz była ona stała w zakresie wielkości kapitału przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 100 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

	Stan na 31 12 2014	Odsetki za okres 2014	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu leasingów	3 143	210	31	-31
z tytułu pożyczek i kredytów	6 160	62	62	-62

Wrażliwość jednostki na ryzyko stóp procentowych spadła w bieżącym okresie przede wszystkim dzięki redukcji wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu oraz umownemu obniżeniu marż przez instytucje finansujące

### **39.8 Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacji o kontrahentach Jednostka pozyskuje poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in informacji finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zgregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane cyklicznie przez dyrektora finansowego.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wdraż procedury przed windykacyjne.

Z wyłączeniem Spółek powiązanych m.in Spółki Top Secret, i Beta Redan UA, największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Noty 6.7 i 20.1), jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Jednostka nie jest narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi udzielonymi na rzecz banków ponieważ takowych instrumentów nie posiada w swoim portfelu.

#### **39.8.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego**

Jednostka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, poza kontrolą swoich największych dłużników, gdyż głównymi podmiotami, u których występują istotne z punktu widzenia wartości ryzyka kredytowe są podmioty zależne Redan S.A.

### 39.9 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

#### 39.9.1 Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdyskontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca PLN	Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	174 823	524 460	842 936	1 601 407	-	3 143 626
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>174 823</b>	<b>524 460</b>	<b>842 936</b>	<b>1 601 407</b>	<b>-</b>	<b>3 143 626</b>

Spółka nie prowadzi analizy płynności finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż nie wykorzystuje.

#### 39.9.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2014 PLN	Stan na 31/12/2013 PLN
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Niezabezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	2 877 261
Kwota niewykorzystana	-	41 739
	<b>-</b>	<b>2 919 000</b>

### **39.10 Wycena w wartości godziwej**

Niniejsza nota przedstawia informacje dotyczące sposobu określania wartości godziwej różnych aktywów i zobowiązań finansowych przez jednostkę.

#### **39.10.1 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)**

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

#### 40. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Programy lojalnościowe	-	-
RMK bierne (i)	1	
Dotacje rządowe (ii)	195	154
	<b><u>196</u></b>	<b><u>154</u></b>
Krótkoterminowe	196	154
Długoterminowe	-	-
	<b><u>196</u></b>	<b><u>154</u></b>

(i) Kwota dotyczy zasądzonych kosztów procesów sądowych

(ii) Kwota powstała w wyniku rozliczenia dotacji z EFS . Koszty dotacji są rozliczane poprzez pomniejszanie otrzymanej dotacji.

#### **41. Płatności realizowane na bazie akcji**

Nie wystąpiły w Redan S.A.



Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki przedstawiono poniżej.

#### 42.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SKL. CENTRALA	110 971	96 647	90 577	81 406
ADESSO SA	9 387	5 591	0	29
BETA-REDA	14 359	23 737	0	0
TOW TROLL	0	17	1 988	3 509
KRUX	0	0	1 301	1 279
JAST JEANS	0	0	0	263
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	0
razem	134 717	125 992	93 866	86 486

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

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje na świadczenie usług ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET sp. z o.o.	7 107	7 780	278	308
TXM SA (poprzednio ADESSO SA)	3 394	1 689	0	0
LOGER	3	-	644	0
REDAN MOSKWA	970	1 173	0	0
POZOSTAŁE	47	56	0	0
razem	11 521	10 699	922	308

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныmi po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych.

LOGER Sp. z o.o. w roku 2013 była poza Grupą Kapitałową. Redan SA zakupiła od niej w roku 2013 usługi na kwotę 1.546 tys.zł i sprzedała 2 tys.zł. W roku 2014 Loger Sp. z o.o. weszła do Grupy Kapitałowej)

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	0	0	608	1 212
TOP SECRET sp. z o.o.	17 940	10 209	0	0
LEJDA sp. z o.o.	0	0	0	0
LUNAR sp. z o.o.	273	65	0	0
TUBAR sp. z o.o.	0	0	0	0
TXM SA (poprzednio ADESSO SA)	953	0	1 854	109
HALL ADESSO	0	0	40	0
ELVIRO sp. z o.o.	48	8	0	0
KADMUS sp. z o.o.	52	14	0	0
POSTIRO sp. z o.o.	115	110	0	0
BETA-REDA Ukraina	5 376	14 628	0	0
TOP SPEED sp. z o.o.	0	0	0	0
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	0	384	877
TOP sp. z o.o.	34	13	0	0
ADESSO sp. z o.o.	0	0	0	40
REDAN MOSKWA	1 138	2 131	0	0
RCF sp. z o.o.	0	0	0	0
R-MODA Sp. z o.o.	12	3	0	0
JUST JEANS sp. z o.o.	514	178	0	0
DOTAR sp. z o.o.	0	0	0	0
LOGER	1 308	-	235	-
POZOSTAŁE	11	2	0	0
razem	27 774	27 361	3 121	2 238

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныmi po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych. W zestawieniu pokazano należności i zobowiązania bez kapitału pożyczek. Kapitał udzielonych i otrzymanych pożyczek przedstawiony w nocie 42.2.

LOGER Sp. z o.o. w roku 2013 była poza Grupą Kapitałową. Na koniec roku 2013 należności REDAN od strony powiązanej wynosiły 0 zł, a zobowiązania wynosiły 119 tys.zł. W roku 2014 Loger Sp. z o.o. weszła do Grupy.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

#### 42.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

	Stan na 31/12/2014			Stan na 31/12/2013		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca						
TOP SP.Z O.O.	269	269	0	269	269	0
KADMUS SP. Z O.O.	312	312	0	312	312	0
TOP SPEED SP. Z O.O.	291	291	0	291	291	0
LEJDA SP.Z O.O.	652	652	0	652	652	0
ELVIRO SP.Z O.O.	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP.Z O.O.	225	225	0	225	225	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020	1 020	0	1 020	1 020	0
R-FASHION SP. Z O.O.	530	530	0	530	530	0
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	0	0	0	28 748	0	28 748

"EURO-CENTER" SP. Z O.O.	115	115	0	115	115	0
DOTAR SP.Z O.O.	383	383	0	383	383	0
ROKAPPA SP.Z O.O.	738	738	0	738	738	0
R-MODA Sp. z o.o.	670	0	670	0	0	0
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O.	105	105	0	105	105	0
LUNAR SP. Z O.O.	30	0	30	30		30
	6 135	5 435	700	34 213	5 435	28 778

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa 0 0

Jednostka nie udzieliła kilku kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

#### **42.3 Pożyczki od jednostek powiązanych**

	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	6 160	0

Jednostce udzielono pożyczek o oprocentowaniu porównywalnym ze średnim oprocentowaniem kredytów komercyjnych. Pożyczki od osoby sprawującej kontrolę nad Spółką nie posiadają zabezpieczenia.

#### **42.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Świadczenia krótkoterminowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	502	642
Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	270	73
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	772	715

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

### **43. Zbycie działalności**

Nie wystąpiły w Redan S.A.

#### 44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2013</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 160	2 197
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<hr/>	<hr/>
	6 160	2 197
	<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<hr/>	<hr/>
	6 160	2 197
	<hr/>	<hr/>

#### 45. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, jednostka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Spółka przejęła sprzęt o wartości 1.394 tyś.PLN w ramach leasingu finansowego, w roku 2013 kwota 161 tyś.PLN

Spółka w ramach likwidowanego majątku spółki osobowej Carissonio Limited Partnership objęła

- 1) wierzytelność z tytułu nie spłaconej pożyczki 35 mln wraz z odsetkami
- 2) wierzytelność z tytułu zakupu akcji TXM SA (poprzednio Adesso SA) w wysokości 103 116 416 zł
- 3) 6 363 udziały w spółce Top Secret Sp. z o.o. o jednostkowej wartości 5 500 zł / szt.

#### **46. Umowy leasingu operacyjnego**

Nie wystąpiły w Redan S.A.

#### 47. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2015 r. to 7 mln zł. jednak nie zostały zawarte w tym zakresie żadne wiążące zobowiązania.

Planowane wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP SAP. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu operacyjnego. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania.

#### 48. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

##### 48.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2014		Stan na 31/12/2013
	PLN'000		PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	2 514		9 250
Akredytywy	2 942		1 998
Gwarancji celnej	2 000		2 000
	7 456	#	13 248

##### 48.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2014		Stan na 31/12/2013
	PLN'000		PLN'000
Uzyskanie poręczenia i gwarancji	657		25 984

Spółka otrzymała poręczenia od Top Secret Sp. zo.o. pożyczek otrzymanych od Orix SA. Redan SA i Top Secret są również dłużnikami solidarnymi umowy o limit akredytywowy zawarty pomiędzy HSBC a obiema Spółkami

#### 49. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miała miejsce następujące zdarzenia

1) w dniu 5 stycznia 2015 r. Redan SA zawarła ze spółką zależną Beta-Reda-Ukraina TOW umowę na mocy której dokonała umorzenia 992 tys. USD swoich należności od spółki zależnej. W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie w ocenie zarządu odzyskanie tych środków nie było realne.

2) w dniu 5 lutego 2015 r. Redan SA zawarł umowę o limit gwarancyjny z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach limitu będą wystawiane gwarancje bankowe terminowej płatności czynszu wynikającego z zawartych umów najmu do maksymalnej wysokości 3.500.000,00 PLN. Limit udostępniony został do dnia 5 lutego 2016 roku jak daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji.

3) Podjęta została decyzja o zmianie strategii zabezpieczenia ryzyka walutowego w Grupie Redan, o czym Redan SA poinformował w raporcie bieżącym numer 4/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. W miejsce dotychczasowej strategii nie zabezpieczania tego ryzyka obecnie Grupa Redan będzie – w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczać ryzyka jak dotychczas

4) w dniu 23 lutego 2015 r. spółka Adesso SA zmieniła nazwę na TXM SA

#### 50. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 18 marca 2015 roku.

## 51. Kontynuacja działalności Redan SA

Analizując kwestię kontynuacji działalności Redan SA należy rozpatrzyć funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, jako całości, w tym w szczególności należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Działania jakie zostały podjęte i będą kontynuowane w kolejnych okresach to:

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

W zakresie części modowej

- o dalsza optymalizacja kanałów dystrybucji - zwiększanie udziału rentownych kanałów takich jak sieć franczyzowa oraz e-commerce
- o ograniczenie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością na Wschodzie
- o zmiany w zakresie produktu
  - bliżej trendów modowych
  - produkcja w trybie „just in time”
  - dostosowanie cena oraz jakość do oczekiwań obecnego Klienta
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
  - szkolenie pracowników sieci
  - optymalizację konceptu sklepu Top Secret
  - doskonalenie VM
- o prowadzenie ciągłych działań pozycjonujących markę Top Secret na rynku modowym
- o dyscyplina kosztowa 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 dalszy rozwój innych kanałów dystrybucji niż sieć polskich sklepów własnych
- o kontynuowanie wdrożenie efektywnych działań marketingowych wspierających sprzedaż
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
  - szkolenie pracowników sieci
  - optymalizację zatrudnienia poprzez dalsze wdrażanie projektu agencyjnego
  - doskonalenie VM
- o kontynuowanie 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 zasad wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Redan S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 18 marca 2015 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 18.03.2015