



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
REDAN SA za rok 2014 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

GRUPA KAPITAŁOWA REDAN

Spis treści	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	12
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
5	Przychody	30
6	Segmenty operacyjne	31
7	Przychody finansowe	34
8	Koszty finansowe	35
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
10	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	37
11	Działalność zaniechana	42
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	42
13	Wynik na działalności kontynuowanej	43
14	Zysk na akcję	44
15	Rzeczowe aktywa trwale	49
16	Nieruchomości inwestycyjne	51
17	Wartość firmy	52
18	Pozostałe aktywa niematerialne	53
19	Skład Grupy Kapitałowej	54
20	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	56
21	Wspólne działania (operacje)	56
22	Pozostałe aktywa finansowe	57
23	Pozostałe aktywa	58
24	Zapasy	59
25	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	60
26	Należności z tytułu leasingu finansowego	62
27	Umowy o budowę	62
28	Kapitał akcyjny	63
29	Kapitał rezerwowy	64
30	Zyski zatrzymane i dywidendy	68
31	Udziały niedające kontroli	69
32	Kredyty i pożyczki otrzymane	70
33	Obligacje zamienne	72
34	Pozostałe zobowiązania finansowe	73
35	Rezerwy	74
36	Pozostałe zobowiązania	75
37	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75
38	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76
39	Programy świadczeń emerytalnych	77
40	Instrumenty finansowe	78
41	Przychody przyszłych okresów	84
42	Płatności realizowane na bazie akcji	85
43	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	86
44	Przejęcie jednostek zależnych	90
45	Zbycie działalności	91
46	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92
47	Transakcje niepieniężne	92
48	Umowy leasingu operacyjnego	93
49	Zobowiązania do poniesienia wydatków	94
50	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	94
51	Zdarzenia po dniu bilansowym	94
52	Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej	95
53	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	96

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

	Nota	Okres	Okres zakończony
		zakończony 31/12/2014	31/12/2013 (przekształcony)
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	503 989	468 847
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 489	8 575
Razem przychody z działalności operacyjnej		507 478	477 422
Zmiana stanu produktów			-
Amortyzacja	13	(7 503)	(8 088)
Zużycie surowców i materiałów	13	(11 592)	(10 619)
Usługi obce		(129 804)	(110 102)
Koszty świadczeń pracowniczych		(45 987)	(55 097)
Podatki i opłaty		(1 181)	(1 165)
Pozostałe koszty		(2 048)	(2 694)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(290 637)	(271 473)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 365)	(13 740)
Razem koszty działalności operacyjnej		(495 117)	(472 977)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 361	4 445
Przychody finansowe	7	913	2 364
Koszty finansowe	8	(12 643)	(7 868)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20		
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć			
Wynik z pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy	20		4 199
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		631	3 140
Podatek dochodowy	10	9 032	(185)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 663	2 955
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11		
ZYSK (STRATA) NETTO		9 663	2 955
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 568	2 955
Udziałom niedającym kontroli		4 095	-
		9 663	2 955
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,2	0,1
Rozwodniony		0,2	0,1
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,2	0,1
Rozwodniony		0,2	0,1

**SKONSOLIDOWANY 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 (przekształcony)
		PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		9 663	2 955
Pozostałe całkowite dochody	29		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		(634)	(169)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia aktywów netto jednostek zagranicznych		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		-	-
		<u>(634)</u>	<u>(169)</u>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inne [opisać]		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(634)	(169)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		9 029	2 786
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 934	2 786
Udziałom niedającym kontroli		4 095	-
		<u>9 029</u>	<u>2 786</u>

Wiceprezes Zarządu Bogusz Kruszyński

Główna Księgowa Anna Królikiewicz

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

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013 (przekształcony)
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	37 239	20 660
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Wartość firmy	17	51	68
Pozostałe aktywa niematerialne	18	7 234	5 788
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	22 022	9 263
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 328	3 312
Pozostałe aktywa	23	254	151
Aktywa trwałe razem		69 128	39 242
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	126 773	116 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	27 065	19 574
Należności z tytułu leasingu finansowego	26		
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27		
Pozostałe aktywa finansowe	22	4	849
Bieżące aktywa podatkowe	10	6 284	5 730
Pozostałe aktywa	23	1 231	746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	21 938	20 333
		183 295	163 653
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12		-
Aktywa obrotowe razem		183 295	163 653
Aktywa razem		252 423	202 895

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 grudnia 2014 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013 (przekształcony)
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	34 666	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	105 617	96 236
Kapitał rezerwowy	29	26 575	26 575
Zyski zatrzymane	30	(71 050)	(98 113)
		<u>95 808</u>	<u>51 636</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			51 636
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	7 918	
		<u>7 918</u>	<u>-</u>
Razem kapitał własny		<u>103 726</u>	<u>51 636</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	32	22 090	14 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	34		10 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	39	61	52
Rezerwa na podatek odroczoney	10	988	760
Rezerwy długoterminowe	35	-	
Przychody przyszłych okresów	41	-	
Pozostałe zobowiązania	36	59	1 150
		<u>23 198</u>	<u>26 875</u>
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>23 198</u>	<u>26 875</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	88 607	82 270
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	32	15 922	18 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	34		2 366
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	12 560	11 279
Rezerwy krótkoterminowe	35	2 586	3 820
Przychody przyszłych okresów	41	1 306	1 138
Pozostałe zobowiązania	36	4 518	5 185
		<u>125 499</u>	<u>124 384</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12		
		<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>125 499</u>	<u>124 384</u>
Zobowiązania razem		<u>148 697</u>	<u>151 259</u>
Pasywa razem		<u>252 423</u>	<u>202 895</u>

Wiceprezes Zarządu Bogusz Kruszyński

Główna Księgowa Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowo ogółem	Kapitał rezerwowo z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z przeszac. Inwestycji	Kapitał rezerwowo na świadczenia pracownicze rozliczane Instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowo na zabezpieczeni	Kapitał rezerwowo z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	95 556	-	-	-	-	25 000	-	-	(100 219)	47 275	0	47 275
Przekształcenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po przekształceniach)	26 938	95 556	-	-	-	-	25 000	-	-	(100 219)	47 275	-	47 275,00
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	680	-	-	-	-	-	-	-	(680)	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 357	3 357	-	3 357
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)	-	(169)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 188	3 188	-	3 188
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	1 575	-	-	-	1 575	-	1 575
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	26 938	96 236	-	-	-	-	26 575	-	-	(97 711)	52 038	-	52 038
Korekta roku poprzedniego (patrz Nota 14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(402)	(402)	-	(402,00)
Stan na 31 grudnia 2013 roku (po przekształceniach)	26 938	96 236	-	-	-	-	26 575	-	-	(98 113)	51 636	-	51 636
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 568	5 568	4 095	9 663
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(634)	(634)	-	(634)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 934	4 934	4 095	9 029
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	9 212	-	-	-	-	-	-	-	(9 212)	-	-	-
Podwyższenie kapitału	7 728	169	-	-	-	-	-	-	-	-	7 897	-	7 897
Sprzedaż części udziałów spółki Adesso (nota 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 160	31 160	3 823	34 983
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181	181	-	181
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34 666	105 617	-	-	-	-	26 575	-	-	(71 050)	95 808	7 918	103 726

Wiceprezes Zarządu Bogusz Kruszyński

Główna Księgowa Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013 (przekształcony)
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		9 029	2 786
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(9 032)	185
Koszty finansowe ujęte w wyniku			-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		2 288	2 990
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(585)	(890)
Aktywa trwałe spółek które wyszy z Grupy			403
Zysk ze zbycia jednostki zależnej			
Aktywa trwałe przeniesione do zapasów			198
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
(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		7 503	8 088
Utrata wartości aktywów trwałych			
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(659)	142
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			-
		8 544	13 902
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(6 575)	2 395
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(10 352)	3 939
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(1 930)	1 189
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		5 783	136
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych			
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(1 226)	(2 531)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów			
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań			
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(5 756)	19 030
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		(4 156)	(1 834)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 912)	17 196

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

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(95)	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			
Inne otrzymane dywidendy			
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym			
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane			73
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(6 997)	(3 361)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		2 019	134
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Płatności za aktywa niematerialne			
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	44		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	45		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(5 073)	(3 154)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji			600
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			179
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			-
Płatności z tytułu odkupu akcji			-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(11 229)	(926)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych			-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			-
Wpływ dotacji		1 430	-
Wpływy z pożyczek		27 153	5 189
Spłata pożyczek		(30 316)	(6 927)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 045)	(1 736)
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		35 000	-
Zapłacone odsetki od kredytów, obligacji i leasingów		(2 561)	(3 477)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		16 432	(7 098)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 447	6 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		20 333	13 494
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		158	(105)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	21 938	20 333
- o ograniczonej możliwości dysponowania		9 191	

Wiceprezes Zarządu Bogusz Kruszyński

Główna Księgowa Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Według stanu dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław 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%
Razem			100,00%	100,00%

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Redan wchodzi Redan S.A. jako podmiot dominujący, Top Secret Sp. zo.o., 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

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 17

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwia

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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).

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

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 zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

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

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

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

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

3.4 Konsolidacja

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

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 część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

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

3.6 Aktywa 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 towaru

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

3.7.2 Świadczenie usług

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

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

3.7.3 Tantiemy

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

3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.8 Leasing

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

3.9 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (aktywa i pasywa po kursie 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 rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

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

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 przejścia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa 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. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite

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 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 ustalane 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 z MSR 18 „Przychody”.

3.19 Instrumenty finansowe

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

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu 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 40.

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 umarzalne 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 40. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

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

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. 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 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z zapłatą należności.

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

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

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

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

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

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

3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część 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 ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

3.21.3 Instrumenty złożone

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

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

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

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

3.21.4 Zobowiązania finansowe

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

3.21.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem,
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata 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 nocie 40.

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 40.

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 uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

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

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 ujmuje się w wynik w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

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

3.23.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Utrata wartości firmy

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

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to 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 co najmniej raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla

Zespół analiz finansowych pod kierownictwem Dyrektora Finansowego pod koniec roku 2014 przeprowadził test na utratę wartości znaku Troll będącego składnikiem aktywów Spółki. Test został przeprowadzony w oparciu o metodę opłat licencyjnych opartą o faktycznych umowach związanych z możliwością czerpania korzyści z tego aktywa.

4.2.3.2 Aktywa trwałe - zapasy

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

$(\text{cena zakupu} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały

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

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	499 220	465 227
Przychody ze świadczenia usług	4 769	3 620
Przychody z tytułu umów budowlanych		
	503 989	468 847

6. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

Poniżej prezentowane przychodów i wyników jest prezentacją w ujęciu segmentów

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Zysk w segmencie Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	275 867	239 134	23 600	15 176
Rynek modowy PL	181 625	161 958	(5 156)	(5 783)
Rynek modowy ZAGR	44 524	65 836	2 248	4 975
Redan - sprzedaż hurtowa	1 974	1 919	(3 209)	(2 846)
Razem z działalności kontynuowanej	503 989	468 847	17 482	11 522
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			-	4 199
Pozostałe przychody operacyjne			3 489	8 575
Pozostałe koszty operacyjne			(6 365)	(13 740)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(2 245)	(1 912)
Przychody finansowe			913	2 364
Koszty finansowe			(12 643)	(7 868)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			631	3 140

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

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

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	87 691	77 262
Rynek modowy PL	100 089	39 847
Rynek modowy ZAGR	14 207	22 765
Redan - sprzedaż hurtowa	104 279	92 270
Razem aktywa segmentów	306 266	232 144
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(131 159)	(84 444)
Aktywa niealokowane	77 316	55 195
Razem aktywa skonsolidowane	252 423	202 895

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

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

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
towary modowe	228 122	229 713
towary dyskontowe	275 867	239 134
	503 989	468 847

6.5 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/12/2014	31/12/2013
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	458 149	403 010	68 017	36 523
Rosja	16 087	25 072	197	35
Ukraina	23 613	36 592	914	2 684
Pozostałe	6 140	4 173	-	-
	503 989	468 847	69 128	39 242

6.6 Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne [opisać]	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	64	103
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	111	292
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>175</u>	<u>395</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	738	1 521
Razem	<u>913</u>	<u>1 916</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	175	395
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	175	395
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	738	1 521
Razem	<u>913</u>	<u>1 916</u>

Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	137
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	-	311
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Razem	<u>913</u>	<u>2 364</u>

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).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		(przekształcony)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 328	1 560
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	490	393
Odsetki od obligacji zamiennych	564	1 123
Inne odsetki	50	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	128
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	2 432	3 204
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	2 432	3 204
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	2 467
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW (i)	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (ii)	-	-
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	-	-
	-	2 467
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	8 736	829
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Strata za zbycia inwestycji	518	-
Pozostałe koszty finansowe	957	1 368
	12 643	7 868

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

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		(przekształcony)
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 018	2 147
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	793	1 612
Pozostałe	-	4 741
	1 811	8 500
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki towarów	65	-
Dotacje	50	75
Pozostałe przychody operacyjne:	1 563	-
	3 489	8 575

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Straty ze zbycia aktywów:		(przekształcony)
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	576	481
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	576	481
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	265	774
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	2 348	4 497
Darowizny	265	-
Pozostałe	-	-
	2 878	5 271
Pozostałe koszty operacyjne:		
Niedobory	1 838	4 173
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1 073	2 985
	6 365	12 910

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	3 662	2 318
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne [opisać]	-	-
	3 662	2 318
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(12 694)	(2 133)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik		
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych		-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Różnice kursowe		-
	(12 694)	(2 133)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(9 032)	185

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa 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 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	631	3 140
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19 % (2013: 19 %)	120	942
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(7 756)	(180)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 970	937
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	(4 370)	(1 519)
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	4	5
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe [opisać]	-	-
	(9 032)	185
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(9 032)	185
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(9 032)	185

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 kraju jednostki dominującej.

10.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		(przekształcony)
Bieżące aktywa podatkowe		
a. należny podatek do zwrotu	4 193	5 730
b. vat należny z korekt	2 075	
c. inne podatki	17	
	<u>6 284</u>	<u>5 730</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
a. Podatek dochodowy do zapłaty	571	857
b. Podatek vat do zapłaty	10 061	10 422
c. Inne podatki	1928	
	<u>12 560 -</u>	<u>11 279</u>

10.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	
		(przekształcony)	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 022	9 263	12 759
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(988)	(760)	(84)
	21 034	8 503	

Okres zakończony 31/12/2014	Stan na	Ujęte w	Ujęte	Przeniesione z	Przyjęcia/	Zobowiązania	Stan na
	początek	Ujęte w wynik	pozostałych	bepośrednio	kapitału	przeznaczone	koniec
	okresu	Ujęte w wynik	całkowitych	w kapitale	własnego na	do zbycia	okresu
	PLN'000	PLN'000	dochodach	własnym	wynik	zbycia	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:							
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-						-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-						-
Jednostki stowarzyszone							-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	797	10 672					11 469
Leasing finansowy	(674)	221				(163)	(616)
Aktywa niematerialne	-						-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	0						-
Zapasy	2 230	(148)					2 082
Odroczone przychody	(64)	(33)					(97)
Obligacje zamienne	0						-
Różnice kursowe	(1 463)	1 431					(32)
Rezerwy	866	(663)					203
Należności wątpliwe	87	(16)					71
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	453	(186)					267
Pozostałe zobowiązania finansowe	644	58					702
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-						-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	1 012	(139)	-	-	-	-	873
Inne [opisać]			-	-	-	-	-
	3 888	11 197	-	-	-	(163)	14 922
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi							
Straty podatkowe	4 615	1 497					6 112
Ulgi podatkowe	-	-					-
Pozostałe	4 615	1 497					6 112
	9 230	2 994	-	-	-	-	12 224
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	8 503	12 694	-	-	-	(163)	21 034

Okres zakończony 31/12/2013 (przekształcony)	Stan na		Ujęte w	Ujęte	Przeniesione z		Zobowiązania	Stan na
	początek	Ujęte w wynik	pozostałych	bezpośrednio	kapitału	Przyjęcia/ zbycia	związane z	koniec
	okresu	PLN'000	całkowitych	w kapitale	własnego na		sklasyfikowany	okresu
	PLN'000	PLN'000	dochodach	własnym	wynik	PLN'000	mi jako	PLN'000
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	przeznaczone	PLN'000
							do zbycia	
							(nota 12)	
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-							-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-							-
Jednostki stowarzyszone								-
Rzeczowe aktywa trwałe	797							797
Leasing finansowy	(262)	(412)						(674)
Aktywa niematerialne	-							-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW								-
Zapasy	1 898	332						2 230
Odroczone przychody	(15)	(49)						(64)
Obligacje zamienne								-
Różnice kursowe	(1 586)	123						(1 463)
Rezerwy	866							866
Należności wątpliwe	36	51						87
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	211	242						453
Pozostałe zobowiązania finansowe	496	148						644
Koszty emisji akcji i koszty wykupu								-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	831	181	-	-	-	-	-	1 012
	3 272	616	-	-	-	-	-	3 888
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	3 098	1 517	-	-	-	-	-	4 615
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	3 098	1 517	-	-	-	-	-	4 615
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	6 370	2 133	-	-	-	-	-	8 503

10.4 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

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

10.5 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		(przekształcony)
- Krajowe jednostki zależne	-	120
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-
- Inne	-	-
	_____	_____
	_____	120

11. Działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana Grupy Kapitałowej Redan

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Nie występują aktywa trwałe przeznaczone do zbycia w Grupie Kapitałowej Redan

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 568	2 955
Udziałowcom niedającym kontroli	4 095	
Razem	9 663	2 955

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 (przekształcony)
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	2 348	4 897
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	2 394
	2 348	7 291
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych	793	1 612

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	6 936	7 517
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	567	571
Razem amortyzacja i umorzenie	7 503	8 088

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	0	0
-------	---	---

13.4 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)

Programy określonych składek

Programy określonych świadczeń

	0	0
	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	45 987	55 097
Razem koszty świadczeń pracowniczych	45 987	55 097

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	zł na akcję	zł na akcję (przekształcony)
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,11
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>0,16</u>	<u>0,11</u>
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,11
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>0,16</u>	<u>0,11</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	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000 (przekształcony)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 568	2 955
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>5 568</u>	<u>2 955</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>5 568</u>	<u>2 955</u>
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	'000	'000 (przekształcony)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>34 666,00</u>	<u>26 938</u>

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 568	2 955
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 30%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	5 568	2 955
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej		
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	5 568	2 955

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

	Stan na 31/12/2014 '000	Stan na 31/12/2013 '000 (przekształcony)
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	163
Inne [opisać]	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	27 101

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

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w Redan SA

	Było na 31.12.2013	Zmiana	Jest na 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	468 315	532	468 847
Pozostałe przychody operacyjne	8 575	-	8 575
		-	
Razem przychody z działalności operacyjnej	476 890	532	477 422
		-	
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(8 088)	-	(8 088)
Zużycie surowców i materiałów	(10 619)	-	(10 619)
Usługi obce	(110 097)	(5)	(110 102)
Koszty świadczeń pracowniczych	(55 097)	-	(55 097)
Podatki i opłaty	(1 165)	-	(1 165)
Pozostałe koszty	(2 694)	-	(2 694)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(271 374)	(99)	(271 473)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 910)	(830)	(13 740)
		-	
Razem koszty działalności operacyjnej	(472 043)	(934)	(472 977)
		-	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 847	(402)	4 445

AKTYWA

Aktywa obrotowe	24		-	
Zapasy	25	116 520	(99)	116 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	19 872	(298)	19 574
Należności z tytułu leasingu finansowego	27		-	
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	22		-	
Pozostałe aktywa finansowe	10	849	-	849
Bieżące aktywa podatkowe	23	5 730	-	5 730
Pozostałe aktywa	46	746	-	746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 333	-	20 333
			-	
			-	
Aktywa obrotowe razem		164 050	(397)	163 653
			-	
Aktywa razem		203 292	(397)	202 895

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Wyemitowany kapitał akcyjny	28	26 938	-	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	96 236	-	96 236
Kapitał rezerwowy	29	26 575	-	26 575
Zyski zatrzymane		(97 711)	(402)	(98 113)
		52 038	(402)	51 636
	32		-	
Razem kapitał własny	34	52 038	(402)	51 636
	39		-	
Zobowiązania długoterminowe	10		-	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35	12 591	1 544	14 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	12 322	(1 544)	10 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	36	52	-	52
Rezerwa na podatek odroczony		760	-	760
Rezerwy długoterminowe			-	
Przychody przyszłych okresów			-	
Pozostałe zobowiązania	37	1 150	-	1 150
			-	
Zobowiązania długoterminowe razem	27	26 875	-	26 875

Zobowiązania krótkoterminowe	34		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	82 265	5	82 270
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	35		-	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41	16 442	1 884	18 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	4 250	(1 884)	2 366
Bieżące zobowiązania podatkowe		11 279	-	11 279
Rezerwy krótkoterminowe		3 820	-	3 820
Przychody przyszłych okresów	12	1 138	-	1 138
		124 379	5	124 384
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			-	
Zobowiązania krótkoterminowe razem		124 379	5	124 384
Zobowiązania razem		151 254	5	151 259
Pasywa razem		203 292	(397)	202 895

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na					
	31/12/2014	31/12/2013					
	PLN'000	PLN'000					
		(przekształcony)					
Grunty własne	1 867						
Budynki	13 842		5 439				
Maszyny i urządzenia	7 694		2 583				
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie	13 836		12 638				
	37 239		20 660				
w tym w leasingu	21 200		4 084				
		Grunty własne	Budynki w	Maszyny i	Srodki	Pozostałe	
		w wartości	wartości	urządzenia wg	transportu wg	środki wg	
		godziwej	godziwej	kosztu	kosztu	kosztu	Razem
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013 roku				15 095	5 322	48 501	68 918
Zwiększenia	-			970	168	3 280	4 417
Zbycia	-			(989)	(219)	(5 639)	(6 847)
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-			(722)	-	(5 225)	(5 947)
Środki trwałe w budowie	-			-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-			-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-			-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-			(49)	(1)	(72)	(122)
Inne	-			-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku				14 305	5 270	40 845	60 419
Zwiększenia	-			2 170	1 457	6 029	9 656
Zbycia	-			(334)	(1 309)	(3 729)	(5 372)
Przekazane jako zapłata w ramach przejścia jednostki zależnej	2 018	14 652	118	-	-	484	17 272
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-			-	-	-	-
Przejścia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-			-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-			-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-			-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-			(658)	(9)	(733)	(1 400)
Inne	-			-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	2 018	14 652	15 601	5 409	42 896	80 575	
		Grunty własne	Budynki w	Maszyny i	Srodki	Pozostałe	
		w wartości	wartości	urządzenia wg	transportu wg	środki wg	
		godziwej	godziwej	kosztu	kosztu	kosztu	Razem
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2013 roku				9 073	2 297	32 945	44 315
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-			(1 181)	(108)	(5 817)	(7 106)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-			-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-			-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-			-	-	761	761
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-			(631)	-	(5 085)	(5 716)
Koszty amortyzacji	-			1 612	528	5 402	7 542
Różnice kursowe netto	-			(8)	(30)	(1)	(39)
Inne [opisać]	-			-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku				8 866	2 687	28 206	39 758
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-			(132)	(526)	(1 884)	(2 542)
Przekazane jako zapłata w ramach przejścia jednostki zależnej	131	697	41	-	-	76	945
Eliminacja wskutek przeszacowania	-			-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-			-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-			201	-	28	229
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-			-	-	(1 089)	(1 089)
Koszty amortyzacji	20	113	2 021	549	4 233	6 936	6 936
Wpływ różnic kursowych	-			(387)	(3)	(511)	(901)
Inne	-			-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	151	810	10 610	2 707	29 059	43 336	
	1 867	13 842	4 991	2 702	13 836	37 239	

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

15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grunty i budynki Grupy, są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiące wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Wyceny wartości godziwej gruntów i budynków dokonano przez niezależnego rzeczoznawcę w dniu zawarcia transakcji leasingu zwrotnego.

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 426 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 1 050 tys. pln. Dodatkowo wykorzystano odpis na kwotę 632 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 3.15 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – 129 tys. pln (- 139 tys. pln z uwzględnieniem wykorzystania odpisu)
- rynek modowy ZAGR – 36 tys. pln (- 323 tys. pln z uwzględnieniem wykorzystania odpisu)

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

- rynek dyskontowy – - 1 tys. pln
- rynek modowy PL - - 441 tys. pln
- rynek modowy ZAGR – - 286 tys. pln
- Redan - sprzedaż hurtowa - + 1 077 tys. pln

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 zawartymi umowami kredytowymi z Alior Bankiem oraz bankiem HSBC Polska, Grupa Kapitałowa dokonała zabezpieczenia na

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 wnoszącej 10 500 000 USD

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

Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością Adesso SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości 40.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN

Ponadto zobowiązania Grupy wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 38) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu.

16. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcone)
Według kosztu	51	68
Skumulowana utrata wartości	<u>51</u>	<u>-</u>
	<u>51</u>	<u>68</u>
	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000 (przekształcone)
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	68	68
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku (Nota 44)		-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej (Nota 45)	(17)	-
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia (Nota 12)		-
Wpływ różnic kursowych		-
Inne [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>51</u>	<u>68</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku		-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Skłasyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe		(przekształcone)
Znaki handlowe	2 735	2 735
Oprogramowanie komputerowe	3 557	2 834
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	942	219
	7 234	5 788

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowa nie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013 roku		3 578	4 754	1 533	9 865
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	1 059	75	1 134
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(20)	-	(465)	(485)
Efekt różnic kursowych	-	-	193	(46)	147
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	3 558	6 006	1 097	10 661
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	1 339	818	2 157
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(154)	(933)	(1 087)
Efekt różnic kursowych	-	-	(22)	-	(22)
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	3 558	7 169	982	11 709

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowa nie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku		843	2 686	1 032	4 561
Koszty amortyzacji	-	-	455	46	501
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(20)	-	(187)	(207)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	(51)	(51)
Różnice kursowe netto	-	-	-	69	69
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	823	3 141	909	4 873
Koszty amortyzacji	-	-	529	38	567
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(38)	(907)	(945)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(20)	-	(20)
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	823	3 612	40	4 475

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

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

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Grupa posiada znak towarowy Troll. Wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln PLN (2,7 mln PLN za rok 2013) . Co roku znak jest poddawany wycenie na utratę wartości.

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

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	Rosja	100%	100%
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	99%	99%
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%
LOGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	0%
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100%	0%
Adesso TXM s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	100%	0%

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 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 Gravicinta (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	-
LOGER 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	1 736	1 736	-	1 736	1 736	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
Top Sercte OOO	1	-	1	-	-	-
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	-	-	-
Adesso Slovakia s.r.o	20	-	20	-	-	-
Adesso TXM s.r.o	13	-	13	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne						
razem	70 048	14 225	55 790	31 395	12 087	19 308

Zwiększenie kapitałów w Spółkach Top Secret Sp. z o.o. oraz TXM SA wynika z ich podwyższenie 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 została wyceniona przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę oraz potwierdzona przez biegłego wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy) Spółka nabyła udziały w tym podmiocie.

19.3. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	13	14
sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	1	1
zarządzanie nieruchmościami	Polska	2	1
cypryjskie Spółki celowe	Cypr	2	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	1	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	1	-
		21	17

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	1	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	1	-
		2	-

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

21. Wspólne działania (operacje)

Grupa Kapitałowa wspólnych działań operacyjnych

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000 (przekształcony)
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	0	
Wycena obligacji zamiennych	0	849
	<u>0</u>	<u>849</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne z tytułu należności długoterminowych	2328	3312
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	<u>2 328</u>	<u>3 312</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle (i)		
Skrypty dłużne (ii)	<u>0</u>	<u>0</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)	0	
Akcje (iv)	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	4	-
	<u>4 0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>2 332</u>	<u>4 161</u>
Aktywa obrotowe	4	849
Aktywa trwałe	<u>2 328</u>	<u>3 312</u>
	<u>2 332</u>	<u>4 161</u>

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		<small>(przekształcony)</small>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 429	846
Dyskonto kaucji długoterminowych	56	51
	1 485	897
Aktywa obrotowe	1 231	746
Aktywa trwałe	254	151
	1 485	897

24. Zapasy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		(przekształcony)
Materiały	340	1 393
Półprodukty	44	37
Towary	126 389	114 991
w tym towary w drodze i z prawem zwrotu		20 418
Wyroby gotowe		-
	126 773	116 421

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 290 637 tyś. PLN (271 374 tyś PLN za rok 2013).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 1 676 tyś. PLN (3 802 tyś. PLN za rok 2013) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 2 025 tyś. PLN (2 082 PLN w roku 2013). Wykorzystano odpis w 2013 r. 1 195 tyś. pln Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

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

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	35 299	26 642
Rezerwa na należności zagrożone	(8 234)	(7 068)
	27 065	19 574

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	5 076	10 484
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 238	3 660
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	194	20
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	568	109
e) powyżej 1 roku	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	11 076 -	14 273
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (netto)	11 076 -	14 273

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 478	4 298
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 050	4 859
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(255)	(67)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(793)	(1 612)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 480	7 478

W stanie odpisów na koniec roku 2014 zawarty jest odpis na należności publiczno-prawne w kwocie 246 tys.

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług Grupa 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 przeterminowanych

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	2 322	2 290
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 983	3 852
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 786	1 667
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 114	728
e) powyżej 1 roku	8 423	3 300
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	23 628 -	11 837
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(8 234)	(6 238)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	15 394 -	5 599

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

W Grupie Kapitałowej nie występują należności z tytułu leasingu

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

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	105 617	- 96 236
	<u>140 283</u>	<u>123 174</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
34.666.200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (26 938 020 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1 stycznia 2014 r.)	140 283	123 174
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1 stycznia 2014 r.)		
0 zamiennych akcji preferencyjnych (10%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1 stycznia 2014 r.)		
	<u>140 283</u>	<u>123 174</u>

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 r.	26 938	26 938	95 556
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	26 938	26 938	95 556
Emisja akcji zwykłych	7 728	7 728	169
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Zwiększenie z zysku			9 892
Koszty odkupu akcji	-		
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-		
Stan na 31 grudnia 2014 r.	<u>34 666</u>	<u>34 666</u>	<u>105 617</u>

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 1 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Wartość godziwa akcji wyemitowanych z tytułu usług doradczych została określona poprzez odniesienie do stawki rynkowej za świadczenie usług o podobnym charakterze.

Odkupione akcje zostały natychmiast umorzone w bieżącym roku.

28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występuje w kapitale akcyjnym Redan SA

28.3 Zamienne akcje preferencyjne

Nie występuje w kapitale akcyjnym Redan SA

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

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

29. Kapitał rezerwy

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

29.1 Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	25 000	25 000

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

29.2 Kapitał rezerwy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych

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

Kapitał rezerwy z przeszacowania wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału z przeszacowania związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych. Kwoty zaprezentowane w pozostałych całkowitych dochodach będące wynikiem tych przeszacowań nie zostaną przeniesione na wynik.

Środki z kapitału rezerwowego z przeszacowania nie są dostępne do podziału. Ograniczenia nie dotyczą jednak kwot przekazywanych na zysk zatrzymany.

29.3 Kapitał rezerwy 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	-	-

Kapitał rezerwy z przeszacowania inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych DDS, który został rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest przenoszona w wynik.

29.4 Kapitał rezerwy 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		
Płatności realizowane na bazie akcji		
Inne [opis]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Kapitał rezerwy na świadczenia pracownicze powstał w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje. Dodatkowe informacje dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji przedstawiono w Nocie 42.1.

29.5 Kapitał rezerwy na zabezpieczenia

	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2013 <u>PLN'000</u>
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 zabezpieczanej:		
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 ujmuje się w następujących pozycjach:

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

29.6 Kapitał rezerwy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia

	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2013 <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Podatek dochodowy dotyczący zysków z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Strata na instrumencie zabezpieczającym inwestycję netto w jednostki zagraniczne		
Podatek dochodowy dotyczący straty na instrumencie zabezpieczającym aktywów netto jednostek zagranicznych		
Zyski/straty przeniesione na wynik w związku ze sprzedażą jednostki zagranicznej		
Podatek odroczony związany z zyskami/stratami przeniesionymi w związku ze sprzedażą jednostki zagranicznej		
Zysk/strata na instrumencie zabezpieczającym przeniesiony na wynik w związku ze sprzedażą jednostki zagranicznej		
Podatek odroczony związany z zyskiem/stratą na instrumencie zabezpieczającym przeniesiony na wynik w związku ze sprzedażą jednostki zagranicznej		
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

Różnice kursowe związane z przeliczeniem na PLN wyników działalności zagranicznych jednostek zależnych Grupy ujmowane są bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach, a w wartości skumulowanej - w kapitale rezerwowym z tytułu różnic kursowych z przeliczenia. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających wyznaczonych jako zabezpieczenia inwestycji netto w zagranicznych jednostkach zależnych uwzględniane są w kapitale rezerwowym z tytułu różnic kursowych z przeliczenia. Różnice kursowe ujęte wcześniej w kapitale rezerwowym z tytułu różnic kursowych z przeliczenia (dotyczy przeliczenia zarówno aktywów netto jednostek zagranicznych jak również zabezpieczenia aktywów netto tych jednostek) są przenoszone na wynik w momencie zbycia jednostki zagranicznej.

29.7 Kapitał rezerwy z obligacji zamiennych

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

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

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(71 050)	(98 113)
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(98 113)	(100 219)
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	5 568	2 786
Pozostałe całkowite dochody (netto)	(634)	-
Przeniesienie na kapitału zapasowy	(9 212)	(680)
Wypłata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Sprzedaż Udziałów spółki Adesso 25,12% bez utraty kontroli	31 160	-
Korekty lat ubiegłych	181	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(71 050)	(98 113)

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 pokrycie straty z lat ubiegłych oraz podwyższenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy 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 11,55 mln PLN (2013: 8,98 mln PLN).

31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u> <small>(przekształcony)</small>
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Udział w zyskach w ciągu roku	4 095	-
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku zbycia spółki Adesso S.A.	3 823	-
Dodatkowe udziały niedające kontroli powstałe na sprzedaży udziałów spółki Jedyńka		-
Udziały niedające kontroli w związku z przyznanymi opcjami na akcje posiadanymi przez pracowników spółki Szóstka (i)		-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	<u>7 918</u>	<u>-</u>

W dniu 4 listopada 2014 roku 25,12 % akcji Adesso SA zostało zbytych na rzecz 21 Concordia 1 S. a r.l. W konsekwencji tej transakcji udział w zysku jednostki dominującej uległ proporcjonalnemu obniżeniu.

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle (i)		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych (ii) (patrz Nota 43.3)		
pozostałych jednostek (iii)		
organów rządowych (iv)		
Zamienne obligacje dłużne (patrz Nota 33)		-
Obligacje długoterminowe (v)		-
Inne	-	-
	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		6 579
Kredyty bankowe (vi)	25 150	21 946
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	657	508
Transfer należności (vii)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	12 205	3 428
Inne		-
	38 012	32 461
	38 012	32 461
Zobowiązania krótkoterminowe	15 922	18 326
Zobowiązania długoterminowe	22 090	14 135
	38 012	32 461

32.1 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2014 roku nie wysąpiły przypadki naruszenie wymienionych w nocie 32.2 konwenantów umownych

32.2 Podsumowanie umów kredytowych

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki		Zadłużenie na 31.12.2014 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota	kwota		
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	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
Zabiezpieczenia				tęż 2 650 247,95 PLN wartość akredytyw czynnych					
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									
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									
Pełnomocnictwem 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	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	500 000,00	PLN	WIBOR 1M + m	23 grudnia 2016
Zabiezpieczenia				weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.					
3	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	998 207,30	PLN	187 447,19	PLN	WIBOR 1M + m	8 maja 2015
Zabiezpieczenia				weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.					
4	Alior Bank SA	Adesso SA ul. Krakowska 140 A	Kredyty w rachunku bieżącym	15 000 000,00	PLN	5 721 865,75	PLN	WIBOR 3M + m	16 listopada 2015
Zabiezpieczenia				Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością Adesso SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości					
zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN									
cesja wierzytelności Adesso SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w									
oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz Banku w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z									
oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze									
5	Alior Bank SA	Adesso SA Andrychów ul. Krakowska 140 A	Kredyty nieodnawialny	20 000 000,00	PLN	20 000 000,00	PLN	WIBOR 1M + m	16 listopada 2017
Zabiezpieczenia				Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością Adesso SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości					
zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN									
cesja wierzytelności Adesso SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte									
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w									
oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz Banku w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z									
oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze									
6	Alior Bank SA	Adesso SA Andrychów ul. Krakowska 140 A	Limit gwarancyjny	1 000 000,00	PLN	537 936,19	PLN		16 listopada 2016
Zabiezpieczenia				pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Adesso SA jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w					
przelew środków na rachunek w Alior Banku SA w trybie art. 102 ustawy prawo bankowe (kaucja) w wysokości 20 % każdej otwartej gwarancji jednak nie wyższej niż 600 000 PLN									
7	Alior Bank SA	Adesso SA Andrychów ul. Krakowska 140 A	Limit gwarancyjny	229 700,00	EUR	164 834,54	EUR		16 listopada 2016
Zabiezpieczenia				pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Adesso SA jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w					
przelew środków na rachunek w Alior Banku SA w trybie art. 102 ustawy prawo bankowe (kaucja) w wysokości 20 % każdej otwartej gwarancji jednak nie wyższej niż 600 000 PLN									
8	Alior Bank SA	Adesso SA Andrychów ul. Krakowska 140 A	Limit akredytywowy	1 000 000,00	USD	0,00	USD		14 maja 2016
Zabiezpieczenia				pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte					
przelew środków na rachunek w Alior Banku SA w trybie art. 102 ustawy prawo bankowe (kaucja) w wysokości 30% każdej otwartej akredytywy jednak nie wyższej niż 200 000 USD									

33. Obligacje zamienne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada obligacji zaminych

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 5 grudnia 2014 roku 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

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 <small>(przekształcony)</small>
Umowy gwarancji finansowych		
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		-
Swapy stóp procentowych		-
Swapy walutowe	-	-
Inne	-	-
	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW		-
Zobowiązania finansowe z tytułu obligacji	-	13 144
	-	13 144
Pozostałe zobowiązania (płatność warunkowa) (iii)		-
	-	13 144
Zobowiązania krótkoterminowe		2 366
Zobowiązania długoterminowe		10 778
	-	13 144

35. Rezerwy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 361	1 302
Inne rezerwy (patrz poniżej)	1 225	2 519
	2 586	3 820
Rezerwy krótkoterminowe	2 586	3 820
Rezerwy długoterminowe	0	0
	2 586	3 820

(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 oraz rezerwa na przyszłe koszt zakończenia umowy restrukturyzacyjnej.

36. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		(przekształcony)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	1816	2254
Kaucje	208	1150
Z tytułu zakupu środków trwałych	11	786
Inne	2 542	2 145
	4 577 -	6 335
Zobowiązania krótkoterminowe	4 518	5 185
Zobowiązania długoterminowe	59	1 150
	4 577	6 335

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	88 607 -	82 270
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	88 607	82 270

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

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

38.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowego oraz prawozwiczystego użytkowania i budynki w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu sprzętu wynosi 3-5 lat, grunt i budynek 10 lat (3-5 lat w roku 2013). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy 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 3,5% do 5,5% rocznie (od 3,75% do 6% w roku 2013).

38.2 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 (przekształcony)	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Nie dłużej niż 1 rok	2 935	1 884	2 935	1 884
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	5 820	1 544	5 820	1 544
Powyżej 5 lat	3 450	-	3 450	-
	<u>12 205</u>	<u>3 428</u>	<u>12 205</u>	<u>3 428</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe			-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>12 205</u>	<u>3 428</u>	<u>12 205</u>	<u>3 428</u>
			Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000 (przekształcony)
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:				
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (patrz Nota 34)			2935	1 884
Pozostałe zobowiązania finansowe (patrz Nota 34)			9270	1 544
			<u>12205</u>	<u>3428</u>

39. Programy świadczeń emerytalnych

39.1 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

40. Instrumenty finansowe

40.1 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 24 i 25), 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 11,5 mln PLN (2013: 9,0 mln PLN).

40.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	148 697	151 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	21 938	20 333
Zadłużenie netto	170 635	171 592
Kapitał własny (ii)	103 726	51 636
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	164,51%	332,31%

(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.

40.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklasyfikowane 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	-	-

40.2.1 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.

40.2.2 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	-	-
Zmienione w ciągu okresu	-	-
Bilans zamknięcia wartości godziwej	-	-

40.2.3 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	-	-
Kwota do zapłaty w dacie wymagalności	-	-
	-	-

40.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Redam 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.

40.4 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.

40.5 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	1 433 229	1 780 352	363 865	243 218
Waluta GBP	89 761	-	-	-
Waluta USD	32 111 737	35 545 910	14 539 363	7 244 254

40.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień 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	32 111 737	14 539 363	3,5072	3,8579	35 322 910	15 993 299	-3 211 174	1 453 936
Waluta EUR	1 433 229	363 865	4,2623	4,6885	1 576 551	400 252	-143 323	36 387

Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe utrzymuje się przez cały rok na tym samym poziomie.

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

40.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

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

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.

40.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

40.6.1 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	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu leasingów	18 607	186	-186
z tytułu pożyczek i kredytów	35 085	351	-351

W roku 2014 nastąpiła istotna zmiana w strukturze finansowania Grupy Kapitałowej dlatego odnośnie wrażliwości wahania stóp procentowych do roku 2014 nie ma prównawczego znaczenia.

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

40.7 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 zregulowaną 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 wdraża procedury przed windykacyjne.

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 takich instrumentów nie posiada w swoim portefelu.

40.7.1 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 SA.

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Przychody przyszłych okresów	1110	984
Dotacje rządowe (ii)	196	154
	1306	1138
Krótkoterminowe	1306	1138
Długoterminowe	0	0
	1306	1138

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

40.8 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.

40.8.1 Tabele ryzyka płynności

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności nie pochodnych 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	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Nieoprocentowane						
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	353 786	920 367	1 991 781	8 360 042	9 315 209	20 941 185
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	772 609	2 284 792	20 729 443	13 430 187		37 217 031
Instrumenty o stałej stopie procentowej						
Umowy gwarancji finansowych						
	1 126 394	3 205 159	22 721 225	21 790 229	9 315 209	58 158 216

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

40.8.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonują programy realizowania płatności na bazie akcji

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

43.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów	
	Okres	Okres		Okres	Okres
	zakończony	zakończony		zakończony	zakończony
	31/12/2014	31/12/2013		31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000
REDAN	134 717	125 992		93 867	86 486
TOP SECRET SKL. CENTRALA	90 596	81 444		110 971	96 647
ADESSO SA	0	29		9 387	5 591
BETA-REDA	0	0		14 359	23 737
TOW TROLL	1 988	3 508		2	21
KRUX	1 301	1 279		4	0
JAST JEANS	0	263		2	3
KRUX	0	0		0	9
GETAR	0	0		0	1
LUNAR	0	0		0	4
ELVIRO	0	0		3	1
R-MODA SP. Z O.O.	0	0		1	1
POZOSTAŁE FIRMY	0	0		6	14
RAZEM	228 602	212 516	0	228 602	212 516

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług			Zakup usług	
	Stan na	Stan na		Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013		31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	4 294	4 216		1 629	1 004
TOP SECRET sp. z o.o.	7 765	4 923		24 056	25 391
GETAR sp. z o.o.	0	511		0	23
LEJDA sp. z o.o.	0	199		0	8
LUNAR sp. z o.o.	1 513	1 515		689	411
TUBAR sp. z o.o.	0	26		0	6
ADESSO SA	3	4		5 556	3 858
BALENO sp. z o.o.	0	0		0	4
ELVIRO sp. z o.o.	2 348	2 193		1 149	722
KADMUS sp. z o.o.	578	353		258	149
TARGET sp. z o.o.	0	0		0	0
POSTIRO sp. z o.o.	390	368		185	161
ROKAPPA sp. z o.o.	0	710		0	32
R-TRENDY sp. z o.o.	0	0		2	0
TOP SPEED sp. z o.o.	0	252		0	15
REDAN S.A.	11 521	10 699		922	308
TOP sp. z o.o.	1 100	575		643	342
TROLL MARK sp. z o.o.	986	1 788		530	483
ADESSO sp. z o.o.	2 150	2 145		4	4
REDAN MOSKWA	0	0		970	1 173
RCF sp. z o.o.	0	11		0	0
JUST JEANS sp. z o.o.	1 995	1 969		913	614
DOTAR sp. z o.o.	0	19		0	1
LOGER	644	0		3	0
R-Moda sp. z o.o.	1 622	1 001		614	269
R-Style sp. z o.o.	2 122	1 905		909	402
RAZEM	39 032	35 382	0	39 032	35 382

Grupa sprzedawała towary stronom powiązanym po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych z upustem zależnym od wielkości zamówienia i powiązania między stronami.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W

okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

43.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-		Pozostała zakup	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN S.A.	3 895	938	265	452
TROLL MARKET sp. z o.o.	46		13	81
TOP SECRET sp. z o.o.	210	360	1 766	1 700
TOP SPEED sp. z o.o.		323		9
KADMUS sp. z o.o.	2	127	60	13
ELVIRO Sp. z o.o.			42	0
BALENO sp. z o.o.				96
ADESSO SA	334	474	1 617	100
ROKAPPA sp. z o.o.		358		12
GETAR sp. z o.o.		182		12
LUNAR sp. z o.o.			212	
DOTAR sp. z o.o.				3
R-Style sp. z o.o.				161
JUST JEANS sp. z o.o.			202	401
REDAN MOSKWA			36	
BETA-Reda Ukraina	0	0	96	0
LOGER Sp. z o.o.	0	0	64	
POZOSTAŁE FIRMY		423	112	145
	4 487	3 185	4 487	3 185

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na			Stan na		
	31/12/2014			31/12/2013		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość
Pożyczkobiorca	pożyczki		bilansowa	pożyczki		bilansowa
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
"ADESSO S.A.		0	0	28 748	0	28 748
REDAN SA	6 160	0	6 160			
"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	0	30
	12 295	5 435	6 860	34 213	5 435	28 778

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

0 0

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

43.4 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	1 721	2 678	0	0
TOP SECRET sp. z o.o.	1 167	1 137	21 392	13 821
GETAR sp. z o.o.		0		0
LEJDA sp. z o.o.		0		0
LUNAR sp. z o.o.	13	6	303	96
TUBAR sp. z o.o.		0		0
ADESSO SA	8 587	521	2 038	29 243
BALENO sp. z o.o.		0		0
ELVIRO sp. z o.o.	476	492	843	814
KADMUS sp. z o.o.	204	204	1 508	1 461
POSTIRO sp. z o.o.	9	0	319	338
BETA-REDA Ukraina		0	5 376	14 628
TOP SPEED sp. z o.o.		0		0
TROLL MARKET sp. z o.o.	440	1 032	34	2
REDAN S.A.	30 870	58 680	9 281	2 223
TOP CENTER sp. z o.o.		0		0
TOP sp. z o.o.		45	351	291
ADESSO sp. z o.o.	1 125	520	0	0
REDAN MOSKWA	0	0	1 138	2 131
RCF sp. z o.o.		0		0
JUST JEANS sp. z o.o.	579	369	1 536	1 286
R-TRENDY sp. zo.o.	0	0	3	0
R-MODA sp. z o.o.	446	377	682	2
R-STYLE sp. z o.o.	244	278	8	3
LOGER sp. z o.o.	239	0	1 308	0
	46 120	66 339	46 120	66 339

43.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka dominująca Redan SA otrzymała dywidendę od jednostki zależnej Adesso S.A. w kwocie 8 922 tys. PLN.

43.6 Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności i zobowiązań na 31 grudnia 2014 roku w tys. zł.

	Sprzedaż		Zakup	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	1 777	56	908	1 563
Top Secret sp. z o.o.	1 442	1 370	2 507	3 220
LOGER sp. z o.o.	902	1 546	1	21
R-fashion			20	
Agenda sp. z o.o.			4	3
TOP MARK sp. z o.o.				2
Adesso SA	379		0	0
Rokappa sp. z o.o.	419	693	302	142
Top Speed sp. z o.o.		157	14	15
Getar sp. z o.o.	842	966	502	371
Lejda sp. z o.o.		96	25	18
Dotar sp. z o.o.		430	19	175
Tubar sp. z o.o.	6	331	11	215
RCF sp. z o.o.	774	549	483	258
Target sp. z o.o.	472		238	182
Fundacja Happy Kids			32	
Adesso Slovakia sro			286	
Adesso TXM sro			91	
Gamma			1 546	
Pozostałe		17	24	25
RAZEM	7 013	6 210	7 013	6 210

	Należności		Zobowiązania	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	6 225	3 359	1	134
Target sp. z o.o.		1	1 046	
R-Fashion sp. z o.o.			701	567
Brukowa Centrum Handlowe			2	
Top Secret sp. z o.o.	2 686	45	431	687
Fundacja Happy Kids			5	2
Ores sp. z o.o.			5	
LOGGER sp. z o.o.		120		
Agenda sp. z o.o.	68	48	72	30
TOP MARK sp. z o.o.			81	
Adesso SA	914		125	
Pingjai Wiśniewska			13	
Top Center sp. z o.o.			619	2
Euro-Center sp.z o.o.			172	149
Lunar sp. z o.o.	201	200		
Kadmus sp. z o.o.	62	62		
R-Style sp. z o.o.			3	3
R-Moda sp. z o.o.			76	75
Krux sp. z o.o.			79	79
Top sp. z o.o.			42	16
Troll sp. z o.o.			1	1
RCF sp. z.o.	1		118	147
Rokappa sp. z o.o.	437	470	934	763
Getar sp. z o.o.	37	185	493	262
Lejda sp. z o.o.	95		1 001	774
Tubar sp. y o.o.	82	81	553	234
Home and Kids sp. z o o.		16	3	
Dotar sp. z o.o.	74	74	590	420
Baleno sp. z o.o..o.			288	
Top Speed sp. z o.o.			970	316
Adesso Slovakia sro			566	
Adesso TXM sro			347	
Gamma			1 546	
Bogusz Kruszyński	1			
RAZEM	10 883	4 661	10 883	4 661

44. Przejęcie jednostek zależnych

W badanym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

45. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie następowala zbycie działalności

46. 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 bez uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 938	20 333
Kredyty w rachunku bieżącym	<u> </u>	<u> </u>
	<u>21 938</u>	<u>20 333</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	<u> </u>	<u> </u>
	<u>21 938</u>	<u>20 333</u>

47. Transakcje niepieniężne

WW bieżącym roku, jednostka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej

i finansowej, które nie są odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Podwyższenia kapitału w zamian za aport w postaci udziałów spółki Loger oraz obligacji serii E1 i E2

Redan SA 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.

Redan SA i TXM SA w ramach objęcie udziałów w Spółce Carissonio Partnership dokonał aportu praw do znaków towarowych

48. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Grupie Redan

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Grupa nie posiada zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan SA na 2015 r., to 17,0 mln zł.

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

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

50.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		<small>(przekształcone)</small>
Poręczenia bankowe	3886	6910
Akredytywy	9641	7858
Gwarancji celnej	2000	2 000
Razem	15527	16768

50.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
		<small>(przekształcone)</small>
Poręczenie	0	2180

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

51. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miała miejsce następujące zdarzenia

1) 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.

2) 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

52. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej

Analizując kwestię kontynuacji działalności spółki należy rozpatrzyć funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, jako całości, w tym w szczególności należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Działania 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 optymalizacji 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 konceltu sklepu Top Secret
 - doskonalenie VM
- o prowadzenie ciągłych działań pozycjonujących markę Top Secret na rynku modowym
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

w zakresie części dyskontowej

- o dalsza optymalizacja struktury asortymentowej
- o poprawa marży handlowej w obu przestrzeniach – ceny zakupu (obniżanie) oraz ceny sprzedaży (podwyższanie m.in. poprzez zmianę struktury asortymentowej)
- o 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 wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Redan zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej 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