

Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe REDAN S.A. za okres od 1 stycznia
2015 do 30 czerwca 2015 sporządzone zgodnie
z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym przez
Unię Europejską

REDAN S.A.

Łódź, 25 sierpień 2015 r.

Spis treści

Strona

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariacie porównawczym	1
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	13
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
5	Przychody	30
5.1	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	31
6	Zysk na akcję	32
7	Rozwodniony zysk na akcje	33
8	Rzeczowe aktywa trwałe	34
9	Pozostałe aktywa niematerialne	34
10	Udziały w jednostkach zależnych	36
11	Pozostałe aktywa finansowe	37
12	Zapasy	38
13	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	39
14	Kapitał akcyjny	40
15	Kredyty i pożyczki otrzymane	42
16	Obligacje zamienne	45
17	Rezerwy	46
18	Pozostałe zobowiązania	47
19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
20	Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
21	Transakcje z jednostkami powiązanymi spoza Grupy Kapitałowej	50
22	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
23	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	51
24	Zobowiązania do poniesienia wydatków	52
25	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	52
26	Zdarzenia po dniu bilansowym	52
27	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	52
28	Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej	53

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	80 408	165 770	74 022
Pozostałe przychody operacyjne		378	434	504
Razem przychody z działalności operacyjnej		80 786	166 204	74 526
Zmiana stanu produktów		-	-	-
Amortyzacja		(649)	(1 316)	(613)
Zużycie surowców i materiałów		(556)	(992)	(412)
Usługi obce		(4 467)	(7 610)	(3 101)
Koszty świadczeń pracowniczych		(3 898)	(7 077)	(3 613)
Podatki i opłaty		(118)	(209)	(72)
Pozostałe koszty		(228)	(508)	(230)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(72 927)	(142 925)	(63 188)
Inne -Pozostałe koszty operacyjne		(314)	(15 231)	(257)
Razem koszty działalności operacyjnej		(83 157)	(175 867)	(71 486)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 371)	(9 663)	3 039
Przychody finansowe		25 044	48 537	951
Koszty finansowe		(497)	(4 579)	(1 561)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-	-
Inne		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 176	34 295	2 429
Podatek dochodowy	5.1	(857)	1 333	(548)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 319	35 629	1 881
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		21 319	35 629	1 881
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:	6			
Zwykły		0,61	1,03	0,07
Rozwodniony		0,60	1,00	0,07
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,61	1,00	0,07
Rozwodniony		0,60	1,00	0,07

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014 (*)
PLN'	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone			
ZYSK (STRATA) NETTO	21 319	35 629	1 881
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-
	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-	-
	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	-	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-	-
	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-
	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21 319	35 629	1 881

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU**

	Nota	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	3 388	3 630	2 887
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	9	4 735	3 441	9 074
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		56 399	56 463	36 051
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 335	7 161	5 345
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	1 370	1 309	1 245
Pozostałe aktywa		5	7	62
Aktywa trwałe razem		72 233	72 012	54 664
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	56 259	51 044	49 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	39 990	36 711	34 983
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	2 703	77	821
Bieżące aktywa podatkowe		943	1 103	858
Pozostałe aktywa		297	490	477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	4 837	6 160	734
		105 028	95 585	87 100
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		105 028	95 585	87 100
Aktywa razem		177 261	167 597	141 764

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	14	34 666	34 666	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	14	69 952	34 323	34 154
Kapitał rezerwowy		26 575	26 575	26 575
Zyski zatrzymane		27 170	41 480	7 732
		<u>158 363</u>	<u>137 044</u>	<u>95 399</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		<u>158 363</u>	<u>137 044</u>	<u>95 399</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15	1 105	1 366	19 217
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-	-
Rezerwa na podatek odroczone		574	544	609
Rezerwy długoterminowe	17	19	19	14
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	61	59	55
		<u>1 759</u>	<u>1 989</u>	<u>19 895</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	12 446	16 865	11 530
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15	2 626	7 644	11 032
Bieżące zobowiązania podatkowe		791	3 096	1 266
Rezerwy krótkoterminowe	17	425	521	1 095
Przychody przyszłych okresów		1	196	413
Pozostałe zobowiązania	18	850	241	1 134
		<u>17 139</u>	<u>28 564</u>	<u>26 470</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		<u>17 139</u>	<u>28 564</u>	<u>26 470</u>
Zobowiązania razem		<u>18 898</u>	<u>30 553</u>	<u>46 365</u>
Pasywa razem		<u>177 261</u>	<u>167 597</u>	<u>141 764</u>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany ogółem	Kapitał rezerwowany z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z przeszac. Inwestycji	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowany z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	5 851	93 518
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	5 851	93 518
Zysk netto za I półrocze roku obrotowego 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	1 881	1 881
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze roku obrotowego 2013 (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	1 881	1 881
Stan na 30 czerwca 2014 roku	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	7 732	95 399
Zysk netto za rok obrotowy 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	35 629	35 629
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2013 (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	35 629	35 629
Przekształcenie kap zapasowego na rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych 31.12.2014	7 728	169	-	-	-	-	-	-	-	7 897
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34 666	34 323	26 575	-	-	-	-	-	41 480	137 044
Zysk netto za 1 H 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	21 319	21 319
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	21 319	21 319
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	35 629	-	-	-	-	-	-	(35 629)	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	34 666	69 952	26 575	-	-	-	-	-	27 170	158 363

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	21 319	1 881
Korekty:		
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	857	548
Podatek dochodowy zapłacony "-", zwrócony "+"	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	649	613
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(10)	(90)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(6 251)	681
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(17 583)	(15)
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
	-	-
	(1 019)	3 618
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 225)	(1 461)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	(5 215)	(1 482)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(5 215)	(1 482)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 905)	(10 488)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(96)	(156)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(169)	(937)
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(13 629)	(10 906)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 629)	(10 906)

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	13 921	-
Otrzymane odsetki	-	-
Wydatki na nabycie środków trwałych WNIP	(1 402)	(703)
Dywidendy otrzymane	-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	833	12 300
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	-	65
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	48	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jed. powiązanych	(3 369)	-
Spłata pożyczki długoterminowe w jed. powiązanych	100	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Inne w wpływy inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	10 131	11 662
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Otrzymana dotacja	168	1 030
Płatności z tytułu odkupu akcji	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(450)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(731)	(358)
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	-	-
Wpływy z pożyczek i kredytów	5 523	-
Spłata pożyczek i kredytów	(2 622)	(1 692)
Odsetki	(171)	(839)
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych	-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	2 167	(2 309)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 331)	(1 553)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	6 160	2 197
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	8	90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	4 837	734
- o ograniczonej możliwości dysponowania	649	557

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

W okresie objęty sprawozdanie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Wskutek upływu wspólnej trzyletniej kadencji, w dniu 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Redan SA, na mocy postanowień uchwał o numerach od Nr 18 do Nr 22, powołało począwszy od dnia 18 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wyżej wymienione osoby na kolejną kadencję.

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

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego o kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 346	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%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan w której skład wchodzi jak podmioty zależne Top Secret Sp. zo.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółki działające na rynku ukraińskim, czeskim, słowackim oraz rumuńskim a także spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej oraz techniczne Spółki o rezydencji cypryjskiej

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. 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. Śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34.

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 25.08.2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **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.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

· **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),

· **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).

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

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR 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 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).

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 na 30.06.2015, w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego na 30.06.2014 Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na 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 ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikują się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

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

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowo 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 trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.7 Ujmowanie przychodów

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

3.7.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.7.2 Świadczenie usług

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

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

3.7.3 Tantiemy

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

3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.8 Leasing

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

3.9 Waluty obce

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

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

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.11 Dotacje rządowe

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

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

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

3.12 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

3.13 Podatek

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

3.13.1 Podatek bieżący

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

3.13.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Jeżeli zaistnieją zdarzenia bądź zmiany, które wskażą na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej

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

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

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

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym 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. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

3.17 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów 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 bezpośrednio koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.18.3 Gwarancje

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

3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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

3.19 Instrumenty finansowe

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

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

3.20 Aktywa finansowe

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

3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

3.20.5 Pożyczki i należności

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

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

3.20.6 *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowo 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 niewywiązaniem się z zapłaty należności.

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

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

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

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

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

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

3.20.7 *Usunięcie aktywów finansowych z bilansu*

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

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

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część 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 [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału]. 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
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania 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.

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:

- 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.

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.

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 pozycją 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 ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitał rezerwowym z przewalutowania. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmują się bezpośrednio w wynik w pozycji „przychody lub koszty finansowe”.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Utrata wartości firmy

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

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.14, 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 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. jeżeli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny zakupu - rezerwa nie jest tworzona

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.3.2 Aktywa finansowe - udziały

Na koniec czerwca 2015 nie przeprowadzono testów na utratę wartości. Komitet na koniec każdego roku, w tym także 2014 przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w Spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa które utraciły swoją wartość. Zdaniem Zarządu założenia przyjęte do testu na koniec roku 2014 są nadal aktualne, w związku z czym wartość udziałów nie uległa zmianie.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	77 243	154 006	74 022
Przychody ze świadczenia usług	3 165	11 764	-
Przychody ze tyt. usług budowlanych	-	-	-
	80 408	165 770	74 022

W sprawozdaniu jednostkowym nie wyodrębnia się segmentów operacyjnych, podział na segmenty zaprezentowany jest w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zarząd uważa, że zgodnie z warunkami w MSSF 8, Spółka prowadzi działalność w taki sposób, że jeden segment (sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia) przedstawia informację w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

Ze względu na charakter podstawowej działalności Redan SA – dominuje obsługa procesów logistycznych związanych z importem towarów oraz obsługą kanałów sprzedażowych spółek z GK Redan – daje się zaobserwować % wyższą realizację sprzedaży wartościowej w II połowie roku. Należy to wiązać z sezonowością sprzedaży na rynku odzieżowym.

Jednocześnie hurtowy charakter sprzedaży daje stabilność realizowanej marży % z kwartału na kwartał.

5.1 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	-	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	857	(1 333)	548
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)	-	-	-
	857	(1 333)	548
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	857	(1 333)	548

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

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2014 i 2015 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

6. Zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	zł na akcję	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:			
Z działalności kontynuowanej w zł.	0,61	1,03	0,07
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,61	1,03	0,07
Zysk rozwodniony na akcję:			
Z działalności kontynuowanej w zł.	0,60	1,00	0,07
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,60	1,00	0,07

6.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	21 319	35 629	1 881
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	21 319	35 629	1 881
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	21 319	35 629	1 881
	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	34 666	34 666	26 938

7. Rozwodniony zysk na akcję

7.1 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	21 319	35 629	1 881
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	21 319	35 629	1 881
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	21 319	35 629	1 881

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

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	34 666	34 666	26 938
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Opcje pracownicze	-	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-	-
Obligacje zamienne	1 043	1 043	1 043
Inne	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709	27 981

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-	-
Budynki	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 013	1 418	1 391
Urządzenia w leasingu finansowym	1 375	2 213	1 496
	<u>3 388</u>	<u>3 630</u>	<u>2 887</u>

Nie wystąpiły istotne zmiany na środkach trwałych

9. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-
Patenty	-	-	-
Znaki handlowe	-	-	6 022
Licencje	4 735	3 441	3 052
	<u>4 735</u>	<u>3 441</u>	<u>9 074</u>

Spółka prowadzi prace nad wdrożeniem nowego systemu informatycznego ERP SAP prowadzone prace stanowią nakłady na nie przyjęte do użytkowania wartości niematerialne i prawne.

Poniesione nakłady w bieżącym półroczu wynoszą 1,2 mln w poprzednim okresie półrocznym 2014 wynosiły 1,8 mln.

Spółka w badanym okresie dokonała sprzedaży aktywów trwałych 47,8 tys. PLN koszt sprzedaży wyniósł 46,6 tys. PLN

9.1 Utrata wartości ujęta w bieżącym półroczu

Po dokonaniu analizy jednostka stwierdziła, iż nie istnieją przesłanki do utraty wartości pozostałych rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2014.01.01			2014.06.30
Odpisy na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący wartość inwestycji	17 521,00	0,00	0,00	17 521,00
Odpisy na należności	2 432,00	0,00	172,00	2 260,00
Odpisy na odsetki	421,00	122,00	35,00	508,00
Odpisy na zapasy	11 062,00	699,00	964,00	10 797,00
Razem	31 436,00	821,00	1 171,00	31 086,00
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2015.01.01			2015.06.30
Odpisy na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
odpis aktualizujący wartość inwestycji	19 659,00	0,00	2 473,00	17 186,00
Odpisy na należności	6 688,60	384,00	3 580,00	3 492,60
Odpisy na odsetki	586,00	72,00	0,00	658,00
Odpisy na zapasy	9 985,00	95,00	3 430,00	6 650,00
Razem	36 918,60	551,00	9 483,00	27 986,60

9.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartymi umową kredytową z bankiem HSBC Polska oraz umowa na limit gwarancyjny z Bankiem Zachodnim WBK SA, Redan SA dokonała zabezpieczenia na części aktywów stanowiących jej własność Są to m.in.:

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

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

zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. stanowiących własność Redan SA o wartości 7.000.000 PLN

10. Udziały w jednostkach zależnych

10.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2015 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		Stan na
			30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
TXM SA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	74,88%	100%
TOP SECRET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TOP sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ADESSO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
LUNAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
POSTIRO Sp. Z O.O	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	100%
BETA REDA Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1%	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	0%
REDAN MOSKWA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Shop sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	0%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	0%
LOGGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%	0%

W bieżącym okresie Spółka zbywała 10,76% udziałów w TXM SA na podstawie realizacji umowy sprzedaży z Funduszem Inwestycyjnym, ponadto sprzedano 100% udziałów w Postiro Sp. z o.o. do Spółki Euro-Center oraz R-Shop Sp. z o.o. a także 99% w BETA REDA Ukraina. Natomiast spółka zależna REDAN MOSKWA utworzyła spółkę zależną Top Secret RS obejmującą 99% udziałów.

Spółka Postiro Sp. z o.o. wyszła z grupy kapitałowej.

10.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/06/2015			Stan na 30/06/2014		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM S.A.	4 558	-	4 558	2 880	-	2 880
TOP SECRET sp. z o.o.	40 955	-	40 955	11 051	-	11 051
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	0	1 411	1 411	-
TOP sp. z o.o.	1 794	1 794	0	1 794	1 794	-
ADESSO sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 922	-	1 922
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 307	0
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
ELVIRO sp. z o.o.	1 464	1 464	-	1 464	1 464	-
LOGGER sp. z o.o.	7 008	-	7 008	-	-	-
POSTIRO Sp. Z O.O	-	-	-	179	179	0
BETA REDA Ukraina	34	21	13	2 138	-	2 138
Just Jeans sp. z o.o.	166	166	-	166	166	-
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	0	-	-	1 736	1 736	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Shop sp. z o.o.	0	-	-	5	-	5
R-Trendy sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
Gravacinta LTD	7	-	7	-	-	-
Raionio LTD (w likwidacji)	43	-	43	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	66 013	10 193	55 820	-	31 395	12 087
						19 308

W opinii Zarządu założenia przyjęte do testu na utratę wartości udziałów na koniec roku 2014 są nadal aktualne, w związku z czym nie ma wyraźnych przesłanek do rozpoznania odpisu trwałej uтары wartości. Zarząd na dzień sporządzenia jednostowego sprawozdania finansowego nie widzi przesłanek do utraty wartości udziałów w Spółkach zależnych

11. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	-
Wycena obligacji zamiennych	-	-	791
	-	-	791
Aktywa finansowe wykazane w WGPW			
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne			
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-	-
	-	-	-
Aktywa finansowe wykazane w koszcie zamortyzowanym			
kaucje i pozostałe aktywa finansowe (ii)	1 370	1 309	1 245
	1 370	1 309	1 245
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje umarzalne (iii)	-	-	-
Akcje	-	-	-
	-	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (v)	2 703	77	30
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	-
	2 703	77	30
Razem	4 073	1 386	2 066
Aktywa obrotowe	2 703	77	821
Aktywa trwałe	1 370	1 309	1 245
	4 073	1 386	2 066

Wycena instrumentów finansowych dokonywana jest w wartościach godziwych.

12. Zapasy

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	26	37	40
Produkcja w toku	37	44	36
Towary	56 196	50 963	49 150
Zapasy netto	56 259	51 044	49 226
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 650	9 985	10 797
Zapasy brutto	62 909	61 029	60 023

Odpis aktualizujący na wartości zapasów w obecnym okresie wynosi 6.650 tys PLN w poprzednim okresie wynosił 10.797 tys PLN. Zapasy netto w badanym okresie wyniosły 56.259 tys PLN w poprzednim okresie wyniosły 49.226 tys. PLN.

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w bieżącym okresie obejmują kwotę 95 tys. PLN (699 tys. PLN za porównywalny okres roku 2014) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 3430 tys. PLN (964 tys. PLN za porównywalny okres roku 2014).

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

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	43 483	43 400	37 226
Rezerwa na należności zagrożone	(3 493)	(6 689)	(2 259)
	39 990	36 711	34 967
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-	-
Inne należności	-	-	16
	39 990	36 711	34 983

W badanym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost należności w wartości netto o 3.279 tys. PLN.

14. Kapitał akcyjny

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	34 666	34 666	26 938
Kapitał zapasowy	69 952	34 323	34 154
	104 618	68 989	61 092

Kapitał akcyjny składa się z:

34 666 200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (26 938 020 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)

0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)

0 zamiennych akcji preferencyjnych (0%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2013 r. i 1 stycznia 2013 r.)

Spółka Redan SA w badanym okresie sprawozdawczym nie wypłacała dywidendy.

14.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 r.	26 938	26 938	34 154
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	26 938	26 938	34 154
Zwiększenia / zmniejszenia	7 728	7 728	169
Stan na 31 grudnia 2014 r.	34 666	34 666	34 323
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015r.	34 666	34 666	34 323

14.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

14.3 Zamiennie akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

14.4 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Stan na 30 czerwca 2015 r.

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

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

15. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/06/2014 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	-		-
Weksle (i)	-		-
Pożyczki od:			
jednostek powiązanych (ii)	592	6 160	-
pozostałych jednostek (iii)	-		-
organów rządowych (iv)	-		-
Zamienne obligacje dłużne	-		-
Obligacje długoterminowe (v)	-		-
	592	6 160	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym		-	2 642
Kredyty bankowe (vi)		-	13 084
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	1 676	657	339
Transfer należności (vii)		-	-
Zobowiązanie z tytułu obligacji	-	-	12 630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	1 462	2 193	1 554
	3 138	2 850	30 249
	3 730	9 010	30 249
Zobowiązania krótkoterminowe	2 625	7 644	11 032
Zobowiązania długoterminowe	1 105	1 366	19 217
	3 730	9 010	30 249

W badanym okresie spółka rozliczyła zaciągniętą pożyczkę od TXM S.A. z należną Redan SA dywidendą w kwocie 6.000 tys PLN resztę pożyczki spłacono. Spółka otrzymała pożyczkę od ADESSO sp . z o.o. w kwocie 1.000 tys. PLN z czego 408 tys. PLN rozliczone z należnej dywidendy.

15.1 Kredyty zaciągnięte przez Redan SA

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki		Zadłużenie na 30.06.2015 w PLN		Warunki oprocento	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	7 000 000,00	USD	1 873 352,45 USD 63 778,7 EUR 3 091 552 USD 391 154,42 EUR	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu wartość akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	15 grudnia 15
Zabebiczenia zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) 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 przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytwą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytbiorky przez HSBC Bank Polska S.A. cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A. przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytwą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytbiorky przez HSBC Bank Polska S.A.									
2	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	379 776	PLN	WIBOR 1M	23 grudnia 16
Zabebiczenie 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	430 000,00	PLN	395 670	PLN	WIBOR 1M	30 kwietnia 17
Zabebiczenie weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
4	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOWE	3 500 000,00	PLN	390 149,39 EUR 1 027 173,19 PLN	wykorzytanie w ciężar linii		5 lutego 16
Zabebiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) w wartości min. 7 000 000 PLN cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o. Poręczenie cywilne Top Secret Sp. z o.o. Kaucja warunkowa środków pieniężnych Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA									

15.2 Podsumowanie wyemitowanych papierów dłużnych

Na dzień 30 czerwca 2015 roku istniało jeszcze 15 750 obligacji serii E1, co do których w dniu 4 listopada 2013 r. zostały złożone wnioski o konwersję na akcje Spółki. Łącznie obligacje te zostaną zamienione na 1 043 044 akcji serii S.

W dniu 2 grudnia 2014 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.

W dniu 28 lipca 2015 Redan otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającą Prospekt Emisyjny dotyczący wprowadzenia do obrotu akcji Serii S i T. Procedura dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 1.043.044 akcji serii S powstałych na skutek konwersji Obligacji E1, o czym Emitent informował w Raporcie Bieżącym 47/2013, oraz 7.728.180 akcji serii T, o emisji których Emitent informował w Raporcie Bieżącym 13/2014 jest w toku

15.3 Przypadki naruszenia umów

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych Redan SA

16. Obligacje zamienne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka nie posiadała obligacji zamiennych.

Na dzień 30 czerwca 2015 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. Status procesu został opisany w notce 15.2.

17. Rezerwy

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	206	206	118
Inne rezerwy (ii)	239	335	991
	445	541	1 109
Rezerwy krótkoterminowe	425	521	1 095
Rezerwy długoterminowe	19	19	14
	445	541	1 109

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż wpływ na sprawozdanie finansowe aktualizacji rezerwy na 30 czerwca 2015 w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2014 byłby nieistotny i odstąpił od dalszej analizy.

(ii) Na 30.06.2015 roku na saldo składa się przede wszystkim rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji 120 tys. zł oraz rezerwa na sprawę sądową przed NSA - 93 tys. zł. Zmiana w półroczu 2015 roku wynikała przede wszystkim z wykorzystania rezerwy na bankową prowizję końcową zgodnie z zawartą umową restrukturyzacyjną w kwocie 113 tys. zł. Natomiast na 30.06.2014 roku na saldo składała się przede wszystkim rezerwa na prowizję bankową 619 tys. zł oraz powyżej wspomniane kwoty rezerw z tyt. gwarancji i sprawy sądowej przed NSA. Zmiana w stanie rezerw w pierwszym półroczu 2014 roku wynika przede wszystkim z zawiązania rezerwy na prowizję bankową około 404 tys. zł oraz wykorzystanie rezerwy z Eurocenter Sp. z o.o. 544 tys. zł.

Spółka nie tworzyła i nie tworzy rezerw na restrukturyzację.

18. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpłaty na kapitał	-	-	600
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	206	183	161
inne	292	45	-
Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz z tytułu rozrachunków z pracownikami	6	13	65
Kuacje	61	59	55
Zobowiązania z tytuł zakupu środków trwałych	346	-	308
	911	300	1 189
Zobowiązania krótkoterminowe	850	241	1 134
Zobowiązania długoterminowe	61	59	55
	911	300	1 189

W badanym półroczu nastąpił wzrost pozostałych zobowiązań o 611 tys PLN na co składały się nie zapłacone faktury za nabyte nakłady na środki trwałe oraz pozostałe zobowiązania.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 446	16 865	11 530
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-	-
Inne - wpłata na kapitał	-	-	-
	12 446	16 865	11 530

Największym dostawcą Redan SA jest podmiot zależny Top Serct Sp. z o.o. jest to konsekwncja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z dalekiego wschodu. Poza Top Serctet głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, teramin płatności jest różnicowny i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostwy. 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.

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi z Grupy Kapitałowej

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

20.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi w Grupie:

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SKL. CENTRALA	60 075	110 971	46 404	49 916	90 577	40 646
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	8 866	9 387	3 649	0	0	0
BETA-REDA	0	14 359	9 803	0	0	0
TOW TROLL	0	0	0	1 305	1 988	1 437
KRUX	0	0	0	0	1 301	1 301
RAZEM	68 941	134 717	59 856	51 221	93 866	43 384

W badanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży towarów 9.085 tys PLN pierwszym półroczu 2014 wynosił on 59.856 tys obecnie w 2015 wyniosły 68.941 tys PLN.

W badanym okresie nastąpił wzrost zakupu towarów 7.837 tys PLN pierwszym półroczu 2014 wynosił on 43.384 tys PLN obecnie w 2015 wyniosły 51.221 tys PLN.

	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX SP. Z O.O.	1	0	1	0	0	0
TOP SECRET sp. z o.o.	1681	7107	4005	377	278	115
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	1212	3394	1054	0	0	0
BETA-REDA	31	0	0	0	0	0
LOGER Sp. z o.o.	1	3	0	773	644	0
TROLL MARK sp. z o.o.	1	0	1	0	0	0
ADESSO sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
REDAN MOSKWA	38	970	260	0	0	0
POZOSTELE	6	47	7	0	0	0
	2971	11521	5328	1150	922	115

W badanym okresie nastąpił spadek sprzedaży usług 2.357 tys PLN, w pierwszym półroczu 2014 wynosił on 5.328 tys obecnie w 2015 wyniosły 2.971 tys. PLN.

W badanym okresie nastąpił wzrost zakupu usług 1.035 tys PLN pierwszym półroczu 2014 wynosił on 115 tys PLN obecnie w 2015 wyniosły 1150 tys PLN Zmiana powatała na spółce TOP SECRET, spółka obciąża Redan SA za używanie znaków towarowych. Spółka LOGER Sp.z o.o. przystąpiła do grupy z sierpnim 2014r.

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

Następujące stany handlowe występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	148	0	0	275	608	907
TOP SECRET sp. z o.o.	21020	17940	8357	0	0	0
LUNAR sp. z o.o.	175	273	67	0	0	0
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	1904	953	31	461	1854	0
HALL ADESSO sp. z o.o.	0	0	0	55	40	0
ELVIRO sp. z o.o.	16	48	10	0	0	0
KADMUS sp. z o.o.	22	52	16	0	0	0
POSTIRO sp. z o.o.	0	115	111	0	0	0
BETA-REDA Ukraina	49	5376	16960	0	0	0
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	0	0	911	384	151
TOP sp. z o.o.	20	43	14	0	0	0
ADESSO sp. z o.o.	0	0	0	0	0	40
R-MODA Sp. z o.o.	10	12	0	0	0	0
REDAN MOSKWA	994	1138	1681	0	0	0
JUST JEANS sp. z o.o.	399	514	236	0	0	0
LOGER	0	1308	0	276	235	0
POZOSTAŁE	14	11	8	0	0	0
	24 771	27 783	27 491	1 978	3 121	1 098

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

W badanym okresie półrocznym nastąpiła zmiana na należnościach spadły o 2.720 tys.PLN natomiast zobowiązania wzrosły o 880 tys. PLN. Spółka POSTIRO Sp. z o.o. wyszła z grupy w kwietniu 2015r.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż należności od spółki Beta Reda Ukraina są ściągalne i nie istnieje ryzyko utraty wartości.

20.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Bez odsetek	Stan na 30/06/2015			Stan na 31/12/2014			Stan na 30/06/2014		
	PLN'000			PLN'000			PLN'000		
	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość
Pożyczkobiorca									
Top Secret sp. z o.o.	2673	0	2673	0	0	0	0	0	0
TOP SP.Z O.O.	269	269	0	269	269	0	269	269	0
KADMUS SP. Z O.O.	312	312	0	312	312	0	312	312	0
TOP SPEED SP. Z O.O.	291	291	0	291	291	0	0	0	0
LEJDA SP.Z O.O.	552	552	0	652	652	0	0	0	0
ELVIRO SP.Z O.O.	795	795	0	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP.Z O.O.	225	225	0	225	225	0	0	0	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020	1 020	0	1 020	1 020	0	1 020	1 020	0
R-FASHION SP. Z O.O.	530	530	0	530	530	0	0	0	0
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	0	0	0	0	0	0	16 448	0	16 448
"EURO-CENTER" SP Z O.O.	115	115	0	115	115	0	0	0	0
DOTAR SP.Z O.O.	305	305	0	383	383	0	0	0	0
ROKAPPA SP.Z O.O.	738	738	0	738	738	0	0	0	0
R-MODA Sp. z o.o.	570	0	570	670	0	670	0	0	0
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O.	105	105	0	105	105	0	0	0	0
LUNAR SP. Z O.O.	30	0	30	30	0	30	30	0	30
	8 530	5 257	3 273	6 135	5 435	700	18 874	2 396	16 478

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

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	0	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

20.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	0	6 160	0
ADESSO Sp. z o.o.	592	0	0

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

W badanym okresie spółka rozliczyła zaciągniętą pożyczkę od TXM S.A. z należną Redan SA dywidendą w kwocie 6.000 tys. PLN resztę pożyczki spłacono. Spółka otrzymała pożyczkę od ADESSO sp. z o.o. w kwocie 1.000 tys. PLN z czego 408 tys. PLN rozliczone z należnej dywidendy

20.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	10,8	392	321
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu - za świadczone usługi	174	116	0
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	30	59	30
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej - za świadczone usługi	40	206	110
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0
Płatne w formie akcji	0	0	0
	255	773	364

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

W lipcu 2014 roku Radosław Wiśniewski zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

20.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 282 tys. PLN z tytułu gwarancji, Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 601 tys. PLN.

21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi spoza Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami spoza grupy kapitałowej przedstawiono poniżej.

21.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów			Sprzedaż pozostałe finansowa i opeacyjna		
	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
GAMMA-UA	3 688	1 546	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	3 688	1 546	0	0	0	0	0	0	0
W badanym okresie nastąpiła sprzedaż towarów 3.688 tys. PLN pierwszym półroczem 2015.									
	Sprzedaż usług			Zakup usług			Sprzedaż pozostałe finansowa i opeacyjna		
	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	60	40	0	0	0	0
Piengjai Wiśniewska	0	0	0	0	0	0	0	1	0,5
EURO-CENTER Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
ORES Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
TARGET Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
BALENO Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
RCF Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	2	0	0
TOP CENTER Sp. z o.o. w upadłości likwidacji	0,2	2	0,9	0	0	0	0	0	0
Bogusz Kruszyński	0,0	0	0,0	0	0	0	1,2	3	1,2
ROKAPPA Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	12	92	17
Radosław Wiśniewski	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0	0	72
TOP SPEED Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	4	10	5
GETAR Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	13,9	1	0
LEJDA Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	0	20	7
LOGER Sp. z o.o.	0,0	1	0,9	0	0	0	0	0	0
DOTAR Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	6	15	8
TUBAR Sp. z o.o.	0,9	4,2	0,9	0	0	0	2	6	4
R-FASHION Sp. z o.o.	0,1	4,2	0,9	0	0	0	6	16	9
HOME AND KIDS	9,9	4,2	0,9	0	0	0	0	0	0
POZOSTELE	0,6	0,3	0	0	0	0	0,9	0	0
	23	66	15	60	40	0	48	164	124

W badanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży usług o 7 tys PLN pierwszym półroczem 2014 wyniósł na 15 tys PLN obecnie w 2015 wyniósł 23 tys PLN

W badanym okresie nastąpił wzrost zakupu usług 60 tys PLN w pierwszym półroczem 2014 wyniósł na 0 tys PLN obecnie w 2015 wyniósł 60 tys PLN zakup usług od AGENDY sp. z o.o. Spółka LOGER Sp.z o.o. przystąpiła do grupy z sierpnim 2014r.

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

Następujące stany handlowe występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA Sp. z o.o.	69	72	82	0	0	0
TOP MARK Sp. z o.o. w upadłości likwidacji	81	81	80	0	0	0
Piengjai Wiśniewska	13	13	0	0	0	0,4
EURO-CENTER Sp. z o.o.	21	20	16	0	0	0
ORES Sp. z o.o.	6	4	0	0	0	12
Fundacja HAPPY KIDS	5	5	1	0	0	0
TARGET Sp. z o.o.	183	182	178	0	0	0
BALENO Sp. z o.o.	241	240	236	0	0	0
RCF Sp. z o.o.	12	9	5	0	0	0
TOP CENTER Sp. z o.o. w upadłości likwidacji	2	4	3	0	0	0
Radosław Wiśniewski	0	0	40	0	0	0
Bogusz Kruszyński	0	0	0	0,5	0,5	0,7
ROKAPPA Sp. z o.o.	144	143	78	0	0	0
TOP SPEED Sp. z o.o.	89	99	95	0	0	0
GETAR Sp. z o.o.	234	231	227	0	0	0
LEJDA Sp. z o.o.	35	34	30	0	0	0
LOGER Sp. z o.o.	0	0	42	0	0	0
DOTAR Sp. z o.o.	27	26	22	0	0	0
TUBAR Sp. z o.o.	9	8	4	0	0	0
POSTIRO Sp. z o.o.	116	0	0	0	0	0
R-FASHION Sp. z o.o.	80	79	75	0	0	0
HOME AND KIDS	10	3	2	0	0	0
GAMMA-UA	2990	1546	0	0	0	0
POZOSTELE	3	3	2	0	0	0
	4 370	2 802	1 218	1	1	13

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

W badanym okresie półrocznym nastąpiła zmiana na należnościach wzrost o 3.152 tys.PLN natomiast zobowiązania spadły o 12 tys. PLN. Spółka POSTIRO Sp. z o.o. wyszła z grupy w kwietniu 2015r.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 837	6 160	734
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
	4 837	6 160	734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	4 837	6 160	734

23. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Okres zakończony 30/06/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki na rachunku bankowym przeznaczonych na ZFŚS	26	26	1
Środki na rachunku bankowym przeznaczonych na realizację projektu UE EFS	21	430	556
Środki - kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	602	5 538	-
	649	5 994	557

24. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2015 r., to 7,0 mln zł. jednak nie zostały zawarte w tym zakresie żadne wiążące zobowiązania

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

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

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

25.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	2 742,00	2 514,00	7 796,00
Akredytywy	1 876,00	2 942,00	1 408,00
Gwarancje celne	2 000,00	2 000,00	2 000,00

25.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uzyskane poręczenia i gwarancje	3 522	657	19 584

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

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.

Z nowo otrzymanej powyższej gwarancji wykorzystano kwotę 2.707 tys PLN pozostała zmiana dotyczy wykozystania wcześniej otrzymanych gwarancji na kwotę 158 tys PLN.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- w dniu 28 lipca 2015 roku Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny dotyczący wprowadzenia do obrotu akcji Redan SA Serii S i T ,
- w dniu 30 lipca 2015 roku zawarta została pomiędzy Redan SA, TXM SA oraz Bankiem Zachodnim WBK SA umowa na Multiliniję (limit akredytywowy) w wartość limitu 1 000 000 USD oraz okresie dostępności do dnia 15 lipca 2016 r., Zabezpieczenie limitu stanowi weksel in blanco oraz kaucja w wysokości 25 % kwoty każdej otwartej akredytywy.

27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

28. 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. Należy tutaj podkreślić istotnym z punktu widzenia tego założenia skuteczną dywersyfikację biznesu Grupy Kapitałowej pomiędzy dwa segmenty rynku – modowy i dyskontowy

Działania na jakie należy zwrócić uwagę w dalszych okresach a które w założeniu mają przynieść poprawę wyniku Grupy Redan to:

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 konceptu 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.

Półroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Redan S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 25 sierpnia 2015 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 25.08.2015