

**Kwartalne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe za okres od  
01.01.2015 do 30.09.2015 według MSSF**

**MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską**

**GRUPA KAPITAŁOWA REDAN**

Łódź, dnia 12 listopada 2015 r.

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariacie porównawczym</b>	<b>1</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia</b>	<b>6</b>
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>8</b>

## Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

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	Segmenty operacyjne	30
6	Zysk na akcję	33
7	Utrata wartości i zabezpieczenia na aktywach	36
8	Rzeczowe aktywa trwałe	37
9	Pozostałe aktywa niematerialne	38
10	Udziały w jednostkach zależnych	39
11	Pozostałe aktywa finansowe	40
12	Zapasy	41
13	Kapitał akcyjny	42
14	Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zestawienie umów	43
15	Pozostałe zobowiązania finansowe	45
16	Rezerwy	46
17	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	47
18	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	51
19	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
20	Transakcje niegotówkowe	52
21	Zobowiązania do poniesienia wydatków	53
22	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	53
23	Zdarzenia po dniu bilansowym	53
24	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53
25	Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej	54

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

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	131 030	386 867	503 989	126 204	352 369
Pozostałe przychody operacyjne	(171)	2 635	3 489	969	3 025
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>130 859</b>	<b>389 502</b>	<b>507 478</b>	<b>127 174</b>	<b>355 395</b>
Zmiana stanu produktów		-			-
Amortyzacja	(1 955)	(5 785)	(7 503)	(1 929)	(5 592)
Zużycie surowców i materiałów	(2 809)	(8 874)	(11 592)	(2 400)	(8 056)
Usługi obce	(35 835)	(109 940)	(129 804)	(30 620)	(89 221)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 957)	(32 638)	(45 987)	(11 336)	(34 863)
Podatki i opłaty	(192)	(571)	(1 181)	(204)	(389)
Pozostałe koszty	(487)	(1 733)	(2 048)	(367)	(1 432)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(77 825)	(227 108)	(290 637)	(74 215)	(204 350)
Pozostałe koszty operacyjne	(220)	(3 289)	(6 365)	(1 471)	(4 735)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(130 280)</b>	<b>(389 938)</b>	<b>(495 117)</b>	<b>(122 541)</b>	<b>(348 638)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>579</b>	<b>(436)</b>	<b>12 361</b>	<b>4 632</b>	<b>6 757</b>
Przychody finansowe	64	545	913	3040	3 371
Koszty finansowe	(1 932)	(5 268)	(12 643)	(6 732)	(9 291)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-			-
Wynik z pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy	1 526	1 874	-		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>237</b>	<b>(3 285)</b>	<b>631</b>	<b>941</b>	<b>837</b>
Podatek dochodowy	(1 422)	(3 312)	9 032	(1 024)	(2 963)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 185)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>9 663</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 126)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-			-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(1 185)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>9 663</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 126)</b>
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
Udziałom niedającym kontroli	1 233	2 790	4 095	(1)	
	<b>(1 185)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>9 663</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 126)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)</b>					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły	-0,07	-0,27	0,16	0,00	-0,06
Rozwodniony	-0,07	-0,26	0,16	0,00	-0,06
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	-0,07	-0,27	0,16	0,00	-0,06
Rozwodniony	-0,07	-0,26	0,16	0,00	-0,06

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(1 185)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>9 663</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 126)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>					
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i</b>					
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek					
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w	364	(1 052)	(634)	181	(3 873)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania	-	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	-	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-
	<b>364</b>	<b>(1 052)</b>	<b>(634)</b>	<b>181</b>	<b>(3 873)</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:					
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	-	-	-	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>364</b>	<b>(1 052)</b>	<b>(634)</b>	<b>181</b>	<b>(3 873)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(821)</b>	<b>(7 649)</b>	<b>9 029</b>	<b>98</b>	<b>(5 999)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 059)	(10 460)	4 934	99	(5 998)
Udziałom niedającym kontroli	1 238	2 811	4 095	(1)	(1)
	<b>(821)</b>	<b>(7 649)</b>	<b>9 029</b>	<b>98</b>	<b>(5 999)</b>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014(*)	*Stan na 30/06/2014(*)
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	42 921	39 238	37 239	31 048	18 466
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartość firmy	90	90	51	790	68
Pozostałe aktywa niematerialne	9 304	8 683	7 234	6 396	6 050
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 926	20 630	22 022	8 526	8 839
Należności z leasingu		-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 145	2 084	2 328	5 683	2 770
Pozostałe aktywa	167	227	254	114	144
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>74 553</b>	<b>70 952</b>	<b>69 128</b>	<b>52 558</b>	<b>36 336</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	159 390	125 742	126 773	135 644	117 766
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 343	28 955	27 065	24 392	17 606
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5	112	4	547	791
Bieżące aktywa podatkowe	11 314	5 805	6 284	7 363	5 425
Pozostałe aktywa	3 620	1 274	1 231	1 564	918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 001	15 111	21 938	10 321	6 245
	217 673	176 999	183 295	179 831	148 752
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	1 044
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>217 673</b>	<b>176 999</b>	<b>183 295</b>	<b>179 831</b>	<b>149 796</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>292 226</b>	<b>247 951</b>	<b>252 423</b>	<b>232 389</b>	<b>186 132</b>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/06/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014(*)	*Stan na 30/06/2014(*)
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Wyemitowany kapitał akcyjny	34 666	34 666	34 666	34 666	26 938
Kapitał zapasowy	25 427	25 427	25 427	25 427	25 257
Kapitał rezerwowy	26 575	26 575	26 575	26 575	26 575
Zyski zatrzymane	12 543,0	14 602	9 140	(32 638)	(33 231)
	99 211	101 270	95 808	54 030	45 539
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-		-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	99 211	101 270	87 890	54 030	45 539
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	11 874	10 636	7 918	(1)	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>111 085</b>	<b>111 906</b>	<b>103 726</b>	<b>54 029</b>	<b>45 539,00</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16 639	18 311	22 090	11 999	10 199
Inne zobowiązania finansowe - obligacje	-	-	-	7 821	9 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	61	61	61	52	52
Rezerwa na podatek odroczoney	1 621	1 458	988	1 278	858
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	61	59	58	54
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>18 321</b>	<b>19 891</b>	<b>23 198</b>	<b>21 207</b>	<b>20 915</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 700	69 537	88 607	104 288	75 503
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne zobowiązania finansowe	35 151	30 085	15 922	32 778	24 434
Bieżące zobowiązania podatkowe	150	-	-	3 605	2 878
Rezerwy krótkoterminowe	7 975	7 563	12 560	8 501	7 688
Rezerwy długoterminowe	2 264	1 872	2 586	2 538	2 927
Przychody przyszłych okresów	696	754	1 306	1 333	1 293
Pozostałe zobowiązania	6 884	6 343	4 518	4 110	4 956
	162 820	116 154	125 499	157 153	119 679
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-		-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>162 820</b>	<b>116 154</b>	<b>125 499</b>	<b>157 153</b>	<b>119 679</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>181 141</b>	<b>136 045</b>	<b>148 697</b>	<b>178 360</b>	<b>140 593</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>292 226</b>	<b>247 951</b>	<b>252 423</b>	<b>232 389</b>	<b>186 132</b>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Anna Królikiewicz .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)</b>	<b>26 938</b>	<b>96 842</b>	-	-	-	-	<b>26 575</b>	-	-	<b>(98 719)</b>	<b>(98 719)</b>	-	<b>51 636</b>
Korekta podziału wyniku lat ubiegłych	-	(70 978)	-	-	-	-	-	-	-	70 978	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>26 938</b>	<b>25 258</b>	-	-	-	-	<b>26 575</b>	-	-	<b>(27 135)</b>	<b>51 636</b>	-	<b>51 636</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za rok III kwartały 2014 roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 125)	(2 125)	-	(2 125)
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały roku 2014 obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 873)	(3 873)	(1)	(3 874)
Suma całkowitych dochodów za III kwartały 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 998)	(5 998)	(1)	(5 999)
Podwyższenie kapitału	7 728	664	-	-	-	-	-	-	-	-	8 392	-	8 392
<b>Stan na dzień 30 września 2014</b>	<b>34 666</b>	<b>25 922</b>	-	-	-	-	<b>26 575</b>	-	-	<b>(33 133)</b>	<b>54 030</b>	-	<b>54 029,00</b>
Zysk netto za rok obrotowy 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 568	5 568	4 095	9 663
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(634)	(634)	-	(634)
<b>Suma całkowitych dochodów roku 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 934</b>	<b>4 934</b>	<b>4 095</b>	<b>9 029</b>
Podwyższenie kapitału	-	(495)	-	-	-	-	-	-	-	-	(495)	-	(495)
Przeznaczenie kapitału zapasowego na rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181	181	-	181
Sprzedaż części udziałów spółki TXM S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 160	31 160	3 823	34 983
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>26 938</b>	<b>24 763</b>	-	-	-	-	<b>26 575</b>	-	-	<b>9 140</b>	<b>95 808,00</b>	<b>7 918</b>	<b>103 726</b>
Zysk netto za III kwartały roku obrotowego 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 387)	(9 387)	2 790	(6 597)
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały roku obrotowego 2015 (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 073)	(1 073)	21	(1 052)
<b>Suma całkowitych dochodów za III kwartały roku obrotowego 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 460)</b>	<b>(10 460)</b>	<b>2 811</b>	<b>(7 649,00)</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatkowe udziały niedające kontroli wynikające z nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż części udziałów spółki TXM S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 343	12 343	2 652	14 995
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 507	1 507	(1 507)	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>26 938</b>	<b>24 763</b>	-	-	-	-	<b>26 575</b>	-	-	<b>12 543</b>	<b>99 211,00</b>	<b>11 874</b>	<b>111 085</b>

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



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>(821)</b>	<b>(7 649)</b>	<b>98</b>	<b>(5 999)</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 422	3 312	1 024	2 963
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku	161	1 416	826	2 083
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-	-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(225)	(395)	(44)	(152)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 957	5 785	1 929	5 592
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	30	(45)	47	528
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	-	-	-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	-	-	-	-
Inne korekty				
	<b>2 524</b>	<b>2 424</b>	<b>3 880</b>	<b>5 015</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(9 130)	(10 031)	(8 049)	(4 761)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(33 648)	(32 617)	(17 878)	(19 223)
(Zwiększenie) / zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych	(2 344)	(3 080)	(790)	(1 890)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	39 079	18 898	27 433	16 449
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	60	(720)	(389)	(1 282)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 459)</b>	<b>(25 126)</b>	<b>4 207</b>	<b>(5 692)</b>
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy	(15)	(960)	(25)	(2 108)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 474)</b>	<b>(26 086)</b>	<b>4 182</b>	<b>(7 800)</b>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Anna Królikiewicz .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(1)	(3)		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Otrzymane odsetki				
Inne wpływy inwestycyjne				
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych				
Inne otrzymane dywidendy				
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym				
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	77	177		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i niematerialne	(3 116)	(11 011)	(2 853)	(5 260)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	4	59	1 646	1 759
Płatności za nieruchomości inwestycyjne				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych			1	1
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych				
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych				
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(3 036)</b>	<b>(10 778)</b>	<b>(1 206)</b>	<b>(3 500)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-		-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-		-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji				
Płatności z tytułu odkupu akcji				
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-		(450)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych				
Wpływ dotacji	-	168	170	1 200
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	-			
Wpływy z pożyczek i kredytów	11 894	31 421	3 180	6 653
Spłata pożyczek i kredytów	(8 557)	(17 075)	(182)	(1 862)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(639)	(2 282)	(1 157)	(2 274)
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	-	15 000		
Zapłacone odsetki od kredytów, obligacji i leasingów	(302)	(1 264)	(861)	(2 037)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli				-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>2 396</b>	<b>25 968</b>	<b>1 150</b>	<b>1 230</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 114)	(10 896)	4 126	(10 071)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	15 111	21 938	6 244	20 333
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	4	(41)	(49)	59
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 001</b>	<b>11 001</b>	<b>10 321</b>	<b>10 321</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>673</b>	<b>673</b>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Anna Królikiewicz .....

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015**

**1. Informacje ogólne**

**1.1. Informacje o jednostce dominującej**

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sławomir Lachowski - Przewodniczący  
Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący  
Piengjai Wiśniewska - Członek  
Jacek Jaśkiewicz - Członek do 06.2015  
Jacek Ratajczyk - Członek  
Monika Kaczorowska - Członek

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 347	40%	47%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	7 331 635	21%	18%
free float		13 353 218	39%	35%
<b>Razem</b>		<b>34 666 200</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2015 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

**1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej**

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Redan wchodzi Redan S.A. jako podmiot dominujący, Top Secret Sp. zo.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółka adziałająca na rynku ukraińskim, spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej oraz techniczne Spółki o rezydencji cypryjskiej

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

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwia.

**1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSR 34 oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

### **2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20.08.2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

• Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

• Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

### **2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki. [Jeśli miały, należy przedstawić właściwe dla jednostki ujawnienia według MSR 8.28]

#### **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**

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje zostały opublikowane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- 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 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresu porównawalnego nastąpiła zmiana w stosowanych uprzednio stosowanych zasadach rachunkowości.

-dokonano zmiany prezentacyjnej w pozycji kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane. W pozycji kapitał zapasowy prezentowana jest wyłącznie nadwyżka ze sprzedaży akcji ( ALGO) natomiast zyski wypracowane przesunięte zostały do zysków zatrzymanych.

### **3. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **3.1. Kontynuacja działalności**

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

#### **3.2. Podstawa sporządzenia**

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

#### **3.3. Połączenia jednostek**

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczającymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w jednostce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.13.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad 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 ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazjnym nabyciu.

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

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

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

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

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

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

### **3.6 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

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

Aktywa 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 wyższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **3.7 Ujmowanie przychodów**

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

#### **3.7.1 Sprzedaż towarów**

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

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

#### **3.7.2 Świadczenie usług**

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

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

#### **3.7.3 Tantiemy**

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

#### **3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

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

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

### **3.8 Leasing**

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

### **3.9 Waluty obce**

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

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

### **3.10 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

### **3.11 Dotacje rządowe**

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

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

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

### **3.12 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

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

### **3.13 Podatek**

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

#### **3.13.1 Podatek bieżący**

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

#### **3.13.2 Podatek odroczony**

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena 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).

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



### **3.17 Zapasy**

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

### **3.18 Rezerwy**

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

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

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

#### ***3.18.1 Umowy rodzące obciążenia***

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

#### ***3.18.2 Restrukturyzacja***

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

#### ***3.18.3 Gwarancje***

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

#### ***3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych***

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

### **3.19 Instrumenty finansowe**

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

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

### **3.20 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgowuje 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. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

#### **3.20.5 Pożyczki i należności**

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

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

#### **3.20.6 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

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

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

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część 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.

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

#### **3.21.3 Instrumenty złożone**

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

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

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

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

#### **3.21.4 Zobowiązania finansowe**

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

##### **3.21.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, 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. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w nocie 40.

##### **3.21.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

#### **3.21.4.3 Umowy gwarancji finansowej**

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

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

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

#### **3.21.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

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

### **3.22 Pochodne instrumenty finansowe**

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w **Nocie 40**.

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

#### **3.22.1 Wbudowane instrumenty pochodne**

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

### **3.23 Rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

### **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 rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

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

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

### **3.23.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych**

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

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

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

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

#### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

##### **4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości**

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

###### **4.1.1 Ujęcie przychodów**

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

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

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

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

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

##### **4.2 Niepewność szacunków**

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

###### **4.2.1 Utrata wartości firmy**

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

#### **4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji ze względu na postęp techniczny oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe, w tym korekty dotyczące planów założonego uprzednio czasookresu produkcji niektórych produktów.

#### **4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

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

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

#### **4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla**

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

#### **4.2.3.2 Aktywa trwale - zapasy**

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

#### **4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały**

Dział analiz na koniec bieżącego kwartału nie przeprowadził testu na utratę wartości posiadanych udziałów test na utratę wartości posiadanych udziałów Spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki został przeprowadzony na koniec roku 2014. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa które utraciły swoją wartość.

Zarząd uważa, że wartość posiadanych udziałów nie uległa zmianie na koniec bieżącego kwartału.



## 5. Segmenty operacyjne

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

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

**Rynek dyskontowy** - wyniki oraz aktywa Adesso SA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na tym rynku

**Rynek modowy** - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną na rynku modowym w Polsce, w spółkach zależnych GK Redan na Ukrainie i w Rosji, oraz sprzedaż eksportowa do pozostałych krajów

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

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

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najsłabszy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia kolekcji), i niższa w 1 i 3 kwartale (przeceny kolekcji). Sezonowość ta jest obserwowalna na rynku modowym, na rynku dyskontowym marża jest w miarę zbliżona pomiędzy kwartałami. Koszty rynku modowego w znacznej części zachowują się podobnie do sprzedaży, ze względu na znaczny udział sieci franczyzowej. Rynek dyskontowy - oparty na sklepach własnych - ma koszty mniej podlegające wahaniom kwartalnym.

### 5.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2015	Zysk w segmencie Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	216 895	190 660	11 562	13 716
Rynek modowy	169 258	159 821	(9 084)	(2 025)
Redan - sprzedaż hurtowa	714	1 888	(1 083)	(2 337)
Razem z działalności kontynuowanej	386 867	352 369	1 394	9 354
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej*			389	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych*			(313)	(1 709)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 176)	(888)
Saldo przychodów i kosztów finansowych*			(3 579)	(5 920)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(3 285)</b>	<b>837</b>

(\*)Dane finansowe przedstawione w tabeli w stosunku do sprawozdania finansowego zostały zmodyfikowane w ten sposób, że wszystkie operacje związane z restrukturyzacją nierentownych sklepów części modowej zostały pokazane w jednej pozycji 'Wynik na restrukturyzacji sieci sklepów'. Składają się na to pozycje: (i) pozostałe przychodów i kosztów operacyjnych, to jest odpisy aktualizujące należności od spółek prowadzących takie sklepy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w takich sklepach, (ii) przychody i koszty finansowe w zakresie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone spółkom prowadzącym takie sklepy oraz kapitały tych spółek i (iii) wynik na wyjściu z Grupy Redan tych spółek w rezultacie utraty nad nimi kontroli, jako konsekwencji otwarcia postępowania upadłościowego tych spółek lub sprzedaży ich udziałów.

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

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

### 5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa segmentów</b>		
Rynek dyskontowy	106 290	81 288
Rynek modowy	73 262	60 366
Redan - sprzedaż hurtowa	121 365	108 633
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>300 917</b>	<b>250 287</b>
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(82 268)	(72 081)
Aktywa niealokowane	73 577	54 183
<b>Razem aktywa skonsolidowane</b>	<b>292 226</b>	<b>232 389</b>

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

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

### 5.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000
towary modowe	169 972	161 709
towary dyskontowe	216 895	190 660
	<b>386 867</b>	<b>352 369</b>

### **5.5 Informacje geograficzne**

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

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

	<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Polska	361 232	316 361	73 460	51 434
Rosja	9 372	13 149	102	70
Ukraina	10 310	18 980	364	1 054
Pozostałe	5 953	3 879	627	-
	<b>386 867</b>	<b>352 369</b>	<b>74 553</b>	<b>52 558</b>

### **5.6 Informacje o wiodących klientach**

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

## 6. Zysk na akcję

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	zł na akcję	zł na akcję	zł na akcję	zł na akcję	zł na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>					
Z działalności kontynuowanej	(0,07)	(0,27)	0,16	(0,00)	(0,06)
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>0,16</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>					
Z działalności kontynuowanej	(0,07)	(0,26)	0,16	(0,00)	(0,06)
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>0,16</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,06)</b>

### 6.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
Inne	-	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję</b>	<b>34 666</b>	<b>34 666</b>	<b>34 666</b>	<b>34 666</b>	<b>34 666</b>

## 6.2 Rozwodniony zysk na akcje

	Okres 01/07/2015 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres 01/07/2014 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 30%)	-	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 418)	(9 387)	5 568	(82)	(2 126)

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 30/09/2015	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014	Stan na 30/09/2014
	'000	'000	'000	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	34 666	34 666	34 666	34 666	34 666
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:					
Opcje pracownicze	-	-	-	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-	-	-	-
Obligacje zamienne	1 043	1 043	1 043	1 043	1 043
Inne	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709	35 709	35 709	35 709

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

## 6.3 Zmiany pomiędzy danymi przedstwionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014

W związku z korektą wyniku lat ubiegłych -sprawozdania za 2013 rok dokonano korekty sprawozdania za III kwartał 2014 roku. Zmiany te nie wpłynęły na wynik finansowy za III kwartał 2014 r. jedynie na pozycje bilasowe w szczególności pozycji zyski zatrzymane.

W związku ze zmianą prezentacji za rok 2014 zobowiązań z tytułów leasingów finansowych prezentowanych w pozostałych zobowiązania finansowych na zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek spółka przeniosła powyższe zobowiązania do pozycji zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe za okres III kwartału 2014.

## 6.4 Skutki zmiany polityki rachunkowości na pozycjach bilansowych i RZIS

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości, nastąpiły zmiany prezentacyjne na pozycji kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane. Na pozycji zyski zatrzymane prezentowane są wyłącznie kapitały zapasowe jednostki dominującej Redan SA pochodzące z nadwyżki ze sprzedaży akcji czyli AGIO.

	Było na 30.09.2014	Zmiana	Jest na 30.09.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>52 558</b>	-	<b>52 558</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	135 743	(99)	135 644
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 690	(298)	24 392
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	547	-	547
Bieżące aktywa podatkowe	7 363	-	7 363
Pozostałe aktywa	1 564	-	1 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 321	-	10 321
	180 228		179 831

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>180 228</b>	<b>(397)</b>	<b>179 831</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>232 786</b>	<b>(397)</b>	<b>232 389</b>

#### KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

##### Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny	34 666	-	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	106 112	(80 685)	25 427
Kapitał rezerwowy	26 575	-	26 575
Zyski zatrzymane	(112 921)	80 283	(32 638)
	54 432	(402)	54 030
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	54 432	(402)	54 030
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(1)	-	(1)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>54 431</b>	<b>(402)</b>	<b>54 029</b>

##### Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 495	7 504	11 999
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	15 325	(7 504)	7 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	52	-	52
Rezerwa na podatek odroczoney	1 278	-	1 278
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	58	-	58
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>21 207</b>	<b>-</b>	<b>21 207</b>

##### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 283	5	104 288
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	29 462	3 316	32 778
Inne zobowiązania finansowe -obligacje	6 921	(3 316)	3 605
Bieżące zobowiązania podatkowe	8 501	-	8 501
Rezerwy krótkoterminowe	2 538	-	2 538
Przychody przyszłych okresów	1 333	-	1 333
Pozostałe zobowiązania	4 110	-	4 110
	157 148	5	157 153

Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia

	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>157 148</b>	<b>5</b>	<b>157 153</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>178 355</b>	<b>5</b>	<b>178 360</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>232 786</b>	<b>(397)</b>	<b>232 389</b>

	<b>Było na</b>		<b>Jest na</b>
	<b>31.12.2014</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2014</b>

#### KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Wyemitowany kapitał akcyjny	34 666	-	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	105 617	(80 190)	25 427
Kapitał rezerwowy	26 575	-	26 575
Zyski zatrzymane	(71 050)	80 190	9 140
	95 808	-	95 808
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>103 726</b>	<b>-</b>	<b>103 726</b>

## 7. utrata wartości i zabezpieczenia na aktywach

### 7.1 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Zmniejszenia	Wykorzystanie	Stan na BZ
<b>na dzień</b>	<b>2014.01.01</b>				<b>2014.09.30</b>
Odpisy na środki trwałe	2 749	265	628	490	1 896
odpis aktualizujący wartość inwestycji	4 774	0		0	4 774
Odpisy na należności	7 478	1 285	751	246	7 766
Odpisy na odsetki	290	75		0	365
Odpisy na zapasy	11 062	757		1 819	10 000
<b>Razem PLN'000</b>	<b>26 353</b>	<b>2 382</b>	<b>1 379</b>	<b>2 555</b>	<b>24 801</b>

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
<b>na dzień</b>	<b>2015.01.01</b>				<b>2015.09.30</b>
Odpisy na środki trwałe	1 531	0	501	161	869
odpis aktualizujący wartość inwestycji	4 774	961	177	1 736	3 823
Odpisy na należności	9 076	774	754	256	8 840
Odpisy na odsetki	385	53		0	438
Odpisy na zapasy	12 070	121	4 654	250	7 287
<b>Razem PLN'000</b>	<b>27 836</b>	<b>1 909</b>	<b>6 086</b>	<b>2 403</b>	<b>21 257</b>

### 7.2 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 oraz 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 objetych akredytwą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytbiorky przez HSBC Bank Polska S.A.

zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD

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

zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością TXM SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości 40.000.000,00 PLN

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

## **8. Rzeczowe aktywa trwałe -**

---

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5 682 tys. ( w porównywalnym okresie wzrost o 10 388 tys.) PLN. Spowodowany on jest przede wszystkim ponoszeniem nakładów na wyposażenie sklepów. W bieżącym okresie nie następowała istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych.



## **9. Pozostałe aktywa niematerialne**

---

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 2 070 TPLN i jest on związany z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

### **9.1 Istotne aktywa niematerialne**

Wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln PLN (2,7 mln PLN za rok 2014) . Co roku znak jest poddawany testowi na utratę wartości.

## 10. Udziały w jednostkach zależnych

### 10.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 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
			30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
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	64,12%	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	100%	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w upadłości	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	64,12%	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%
Top Secret OOO	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	99%	99%	99%
ADESSO Slovakia s.r.o	Sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	64,12%	74,88%	0%
ADESSOTXM s.r.o	Sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	64,12%	74,88%	0%
Adesso Romania	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	64,12%	0%	0%

W bieżącym okresie Spółka Redan SA zbywała 10,76 % akcji w TXM SA , 100% udziałów w Postiro Sp. z o.o i Just Jeans ps. z o.o., 100% udziałów w R-Shop Sp. z o o.o i Adesso sp. z o.o., a także 99% udziałów w BETA REDA Ukraina . Spółki Adesso sp. z o.o., R-Shop sp. z o.o. oraz BETA Reda Ukraina zostały zbyte do do jednostki zależnej i nadal podlegają konsolidacji. Spółki Adesso Slovakia sro oraz Adesso TXM sro oraz Adesso Rumunia to spółki założone przez spółkę zależną TXM SA.

### 10.2 Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/09/2015			Stan na 30/09/2014		
	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.	733	-	733	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	3 847	1 262	2 585	2 138	-	2 138
Just Jeans sp. z o.o.	0	-	-	166	166	-
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	0	-	-	-	-	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1
R-Moda sp. z o.o.	6	-	6	5	-	5
R-Shop sp. z o.o.	5	-	5	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	-	-	-
ADESSO Slovakia s.r.o	64	-	64	-	-	-
ADESSOTXM s.r.o	31	-	31	-	-	-
Adesso Romania	3	-	3	-	-	-
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>68 574</b>	<b>11 268</b>	<b>57 306</b>	<b>29 660</b>	<b>10 351</b>	<b>19 309</b>

W 2015 roku nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

W opinii Zarządu założenia przyjęte do wyceny udziałów na koniec 2014 roku są nadal aktualne, w związku z czym nie ma wyraźnych przesłanek do rozpoznania odpisu trwałej utarty wartości.

## 11. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	0		
Wycena obligacji zamiennych	-	-	542
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>542</u>
<b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>			
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne z tytułu należności długoterminowych- kaucji	2142	2233	5683
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne			
	<u>2 142</u>	<u>2 233</u>	<u>5 683</u>
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>			
Weksle (i)			
Skrypty dłużne (ii)			
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>			
Obligacje umarzalne (iii)			
Akcje (iv)			
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (v)			
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	5	4	5
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	3	95	
	<u>3</u>	<u>95</u>	<u>0</u>
<b>Razem</b>	<b><u>2 150</u></b>	<b><u>2 332</u></b>	<b><u>6 230</u></b>
Aktywa obrotowe	5	4	547
Aktywa trwałe	2 145	2 328	5 683
	<u>2 150</u>	<u>2 332</u>	<u>6 230</u>

W bieżącym okresie nie ma istotnych zmian w wartości aktywów finansowych.

## 12. Zapasy

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	2 037	340	1 638
Półprodukty	114	44	225
Towary	157 239	126 389	133 781
Wyroby gotowe	-	-	-
	<b>159 390</b>	<b>126 773</b>	<b>135 644</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	<b>7 287</b>	<b>12 070</b>	<b>11 965</b>
Wartość brutto zapasów	<b>166 677</b>	<b>138 843</b>	<b>147 609</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 227 108 tyś. PLN (204 350 tyś. PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 121 tyś. PLN (134 tyś. PLN za okres porównawczy) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 4 654 tyś. PLN (1 967 tyś. PLN za okres porównawczy). Wykorzystano w bieżącym okresie odpis w 251 tyś. PLN (w okresie porównawczym 1026 tyś. PLN). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

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

### 13. Kapitał akcyjny

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Stan na 30 września 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	imienne	1 akcja=2 głosy		250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
B	imienne	1 akcja=2 głosy		50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
C	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	01.11.1997
D	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
E	imienne	1 akcja=2 głosy		150 000	504	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
F	imienne	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imienne	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela			500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy		2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela			1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela			8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela			114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela			3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela			14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
P	na okaziciela			14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
R	na okaziciela			6 000 000	6 000 000	gotówką	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
<b>Liczba akcji razem</b>				34 666 200				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					34.666.200			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>								

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

14 - Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zestawienie umów

Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zobowiązania na dzień 30.09.2015 r.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 30.09.2015 w PLN		Warunki oprocentowania	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	2 614 329,92 USD 345 484,8 EUR 2 362 905,41 USD 170 190,66 EUR	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	15 grudnia 15
<p><b>Zabezpieczenia</b></p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>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</p> <p>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.)</p> <p>Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p>									
2	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	318 496	PLN	WIBOR 1M + marża	23 grudnia 16
<p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>									
3	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	430 000,00	PLN	343 675,19	PLN	WIBOR 1M + marża	15 maja 17
<p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>									

4	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSO W/F	3 500 000,00	PLN	wykorzystanie w ciężar linii	PLN		5 lutego 2016
	<b>Zabepczenie</b> 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								
5	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multiinię - linia na akredytywy dokumentowe bez wstępnego	1 000 000,00	USD	236 956,65 USD	wartość akredytyw czynnych		30 lipca 2016
	<b>Zabepczenie</b> weksel własny in balco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy								
6	Alior Bank SA	TXM SA	rachunku bieżącym	15 000 000,00	PLN	13 989 887,44	PLN	WIBOR 3M + marż	16 listopada 2015
	<b>Zabepczenie</b> Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością Adesso SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości 40.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN cesja wierzytelności Adesso SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Alior Banku. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz Banku w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)								
7	Alior Bank SA	TXM SA	Kredy nieodnawilany	20 000 000,00	PLN	14 280 000,00	PLN	WIBOR 1M + marż	16 listopada 2017
	<b>Zabepczenie</b> Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością TXM SA (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości 40.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN cesja wierzytelności Adesso SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Alior Banku. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz Banku w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)								

## 15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>			
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW (i)			-
Leasing finansowy	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu obligacji	-	-	11 426
	-	-	<b>11 426</b>
	-	-	-
	-	-	<b>11 426</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	3 605
Zobowiązania długoterminowe	-	-	7 821
	-	-	<b>11 426</b>

W bieżącym okresie nie ma istotnych zmian w wartości zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy 30 września 2015 roku Grupa Redan SA posiadała zawarte 23 kontrakty terminowe (kontrakty typu forward w Spółce Top Secret Sp. z o.o.)

Łączny wolumen zabezpieczonej pozycji wynosił 0 USD (jest to łącznie 5 mln USD ale w przeciwnych kontraktach po 2,5 mln USD) a ostatni kontrakt zapadał 3 grudnia 2015 roku.

Wszystkie kontrakty zostały zawarte HSBC Bank Polska SA

Na dzień bilansowy 30 września 2015 roku łączna wycena zawartych kontraktów kształtowała się na poziomie - 150 400,32 zł.



## 16. Rezerwy

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 361	1 361	1 440
Inne rezerwy(ii)	903	1 225	1 098
	<b>2 264</b>	<b>2 586</b>	<b>2 538</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 264	2 586	2 538
Rezerwy długoterminowe	0	0	
	<b>2 264</b>	<b>2 586</b>	<b>2 538</b>

(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 września 2015 w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2014 byłby nieistotny i odstąpił od dalszej analizy.

(ii) Rezerwa na roszczenia z tytułu procesów sądowych oraz rezerwa na premie pracownicze. W bieżącym okresie została wykorzystana rezerwa na premie końcową zgodnie z umową restrukturyzacyjną zadłużenie w wysokości 113 tys.PLN. W okresie porównywalnych wykorzystano rezerwę z tytułu umowy z Eurocenter sp. z o.o. na kwotę 544 tys.PLN oraz zawiązano rezerwę na prowizję bankową 404 tys.PLN.

Grupa Kapitałowa Redan SA w bieżącym okresie nie tworzyła i niewykorzystywała rezerw na restrukturyzację działalności.

### Istotne sprawy sądowe

Ryzyko związane ze sprawą z powództwa Grzegorza Jakubowskiego przeciwko TXM S.A. TXM SA jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym o naruszenie praw autorskich do dzieła (nadruk na koszulce) z kwotą zgłoszonego roszczenia w wysokości 546.000 zł. TXM SA sprzedała ok. 1900 koszulek ze spornym nadrukiem za łączną kwotę 39.605 zł. W dniu 29 września 2015 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok w niniejszej sprawie na podstawie którego zasądziła od TXM S.A. kwotę 17 516 zł. TXM S.A. złożyła apelację od przedmiotowego wyroku wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

## 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

### 17.1 Transakcje handlowe

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

#### 17.1.1 Sprzedaż towarów

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN	104 689	97 634	90 456	75 512
TOP SECRET SKL. CENTRALA	87 639	72 292	90 440	76 461
ADESSO SA	2 932	0	14 248	7 507
BETA-REDA	0	0	0	13 666
TOW TROLL	2 852	1 935	2	2
KRUX	0	1 301	6	4
JAST JEANS	0	0	1	2
LUNAR	0	0	4	1
ELVIRO	0	0	3	2
R-MODA SP. Z O.O.	0	0	2	1
ADESSO Slovakia s.r.o	0	0	1 599	0
ADESSOTXM s.r.o	0	0	1 334	0
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	17	4
RAZEM	198 112	173 162	198 112	173 162

#### 17.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	2 968	2 829	1 249	1 225
TOP SECRET sp. z o.o.	6 452	5 805	14 384	17 341
LUNAR sp. z o.o.	1 134	988	560	524
TXM SA ( dawniej ADESSO SA)	5	3	5 208	3 316
ELVIRO sp. z o.o.	1 698	1 540	917	864
KADMUS sp. z o.o.	824	313	384	181
POSTIRO sp. z o.o.	87	253	63	140
LOGGER sp. Z o.o.	1 159	257	2	0
REDAN S.A.	4 513	8 676	1 835	432
TOP sp. z o.o.	828	720	530	480
TROLL MARK sp. z o.o.	252	846	177	458
ADESSO sp. z o.o.	1 720	1 596	1	1
REDAN MOSKWA	0	0	53	759
BETA REDA UKRAINA	0	0	47	0
JUST JEANS sp. z o.o.	1 122	1 285	520	680
ADESSO Slovakia s.r.o	1 012	0	0	0
ADESSOTXM s.r.o	661	0	2	0
R-Moda sp. z o.o.	1 350	949	650	413
R-Style sp. z o.o.	1 284	1 422	625	668
	27 322	27 482	27 322	27 482

### 17.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-przychody		Pozostała sprzedaż-koszty	
	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN S.A.	2980	2101	170	352
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	43	3	19
TOP SECRET sp. z o.o.	160	255	1388	550
Adesso sp. z o.o.	24	0	0	0
KADMUS sp. z o.o.	0	2	68	63
Lunar sp. z o.o.	0	0	12	15
Elviro sp. z o.o.	0	0	30	52
TXM SA ( dawniej ADESSO SA)	506	513	1171	1672
KRUX sp. Z o.o.	0	0	286	43
BETA REDA UKRAINA	0	0	57	0
REDAN MOSKWA	0	0	20	0
R-Moda sp. z o.o.	0	0	22	17
R-Trendy sp. z o.o.	0	0	280	0
R-Style sp. z o.o.	0	0	13	24
JUST JEANS sp. z o.o.	274	0	-35	64
ADESSO Slovakia s.r.o	0	0	85	0
ADESSOTXM s.r.o	0	0	336	0
POZOSTAŁE FIRMY	53	1	91	44
<b>RAZEM</b>	<b>3997</b>	<b>2915</b>	<b>3997</b>	<b>2915</b>

### 17.1.4 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim z Grupy Kapitałowej

	Stan na 30/09/2015			Stan na 30/09/2014		
	PLN'000			PLN'000		
<b>Bez odsetek</b>						
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SECRET sp. z o.o.	1205	-	1 205	-	-	-
TOP SP.Z O.O.	269	269	-	269	269	-
KADMUS SP. Z O.O.	312	312	-	312	312	-
ELVIRO SP.Z O.O.	795	795	-	795	795	-
JUST JEANS SP.Z O.O.	0	0	-	1 020	1 020	-
R-MODA Sp. z o.o.	570	-	570	324	-	324
R-TRENDY Sp. z o.o.	338	-	338	-	-	-
REDAN SA	2	-	2	-	-	-
TXM S.A.	600	-	600	14 128	-	14 128
LUNAR SP. Z O.O.	30	-	30	30	-	30
R-SHOP SP. ZO.O.	100	-	100	-	-	-
ADESSO SLOVAKIA SRO	47	-	47	-	-	-
GRAVACINTA Sp. z o.o.	-	-	-	1 600	-	1 600
<b>RAZEM</b>	<b>4 268</b>	<b>1 376</b>	<b>2 892</b>	<b>18 478</b>	<b>2 396</b>	<b>16 082</b>
<b>Odsetki</b>						
Pożyczkobiorca	Wartość odsetek	odpis	wartość bilansowa	Wartość odsetek	odpis	wartość bilansowa
TOP SP.Z O.O.	20	20	0	15	15	0
KADMUS SP. Z O.O.	38	38	0	31	31	0
ELVIRO SP.Z O.O.	48	48	0	28	28	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	0	0	0	114	114	0
R-MODA sp.z o.o.	12	-	12	1	-	1
R-TRENDY sp. z o.o.	3	-	3	0	-	0
LUNAR SP. Z O.O.	2	2	0	1	1	0
R-SHOP SP. ZO.O.	7	-	7	-	-	0
ADESSO SLOVAKIA SRO	2	-	2	-	-	0
GRAVACINTA Sp. z o.o.	-	-	-	1	-	1
TXM S.A.	1	-	1	-	-	0
<b>RAZEM</b>	<b>133</b>	<b>108</b>	<b>25</b>	<b>190</b>	<b>189</b>	<b>1</b>

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.

### 17.1.5 Ceny transakcji wewnątrz grupowych

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

### 17.1.6 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/09/2014	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	1247	1602	0	0
TOP SECRET sp. z o.o.	1949	1442	16595	4794
LUNAR sp. z o.o.	0	0	511	176
TXM SA dawne ADESSO SA	2187	1578	1841	16508
ELVIRO sp. z o.o.	172	326	860	834
KADMUS sp. z o.o.	0	204	1524	1550
R-SHOP sp. Z o.o.	0	0	108	0
R-STYLE sp. z o.o.	108	106	11	5
BETA-REDA Ukraina	0	0	33	18806
TROLL MARKET sp. z o.o.	2017	424	236	3
REDAN S.A.	19409	45014	2408	2172
TOP sp. z o.o.	0	0	632	455
ADESSO sp. z o.o.	832	1018	3	0
REDAN MOSKWA	0	0	30	1998
R-MODA sp. z o.o.	515	163	593	329
ADESSO Slovakia s.r.o	0	0	611	0
ADESSOTXM s.r.o	0	0	1111	0
ADESSO Rumunia	0	0	0	0
R-TRENDY sp. Z o.o.	36	0	344	
LOGGER sp. Z o.o.	354	193	1375	1252
POSTIRO sp. z o.o.	0	0	0	385
GRAVACINTA Sp. z o.o.				1601
JUST JEANS sp. z o.o.	0	169	0	1371
	<u>28 826</u>	<u>52 239</u>	<u>28 826</u>	<u>52 239</u>

Kwoty nieregulowanych płatności zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji.

### 17.1.7 Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 30 września 2015 roku w tys. zł.

FIRMA	Sprzedaż		Zakup	
	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014
Redan S.A.	6019	179	0	0
Top Secret sp. z o.o.	805	1124	1271	1618
LOGGER sp. z o.o.	0	0	0	1
Agenda sp. z o.o.	0	0	1	1
TOP MARK sp. z o.o.	0	0	0	0
GAMMA	0	0	5919	0
Rokappa sp. z o.o.	3	440	14	230
R-Fashion sp. z o.o.	0	0	12	15
Top Speed sp. z o.o.	0	1	8	82
Getar sp. z o.o.	465	578	229	407
Lejda sp. z o.o.	0	0	10	15
Dotar sp. z o.o.	0	1	11	13
Tubar sp. z o.o.	0	0	5	7
RCF sp. z o.o.	769	309	513	324
Target sp. z o.o.	37	312	0	180
Pozostałe	1	1	36	52
<b>RAZEM</b>	<b>8 099</b>	<b>2 945</b>	<b>8 099</b>	<b>2 945</b>

FIRMA	NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 30/09/2014
Fundacja Happy Kids	16	24	5	1
Adesso sp. z o.o. SKA	0	0	0	0
Adesso Slovakia S.R.O.	0	0	0	302
Agenda sp. z o.o.	38	69	70	81
Baleno Sp.z o.o.	0	0	289	284
Bogusz Kruszyński	1	1	0	0
Brukowa Centrum Handlowe	0	0	2	2
Dotar sp. z o.o.	44	76	522	585
Euro-Center sp.z o.o.	0	0	173	168
Gamma	0	0	3526	0
Getar sp. z o.o.	0	0	817	889
Home and Kids sp. z o o.	0	0	13	3
Just Jeans sp.z o.o.	0	0	1497	0
Kadmus sp. z o.o.	200	62	0	0
Krux sp. z o.o.	0	0	79	79
Lejda sp. z o.o.	0	0	921	1021
LOGGER sp. z o.o.	0	0	0	0
Lunar sp. z o.o.	201	201	0	0
Patil Wiśniewska	0	0	13	2
Postiro sp. z o.o.	0	0	301	0
Ores sp. z o.o.	0	2457	53	1
RCF sp. z.o.	0	0	202	348
Redan S.A.	9521	4552	1	3
R-Fashion sp. z o.o.	0	0	714	696
R-Moda sp. z o.o.	0	0	47	77
Rokappa sp. z o.o.	431	458	919	865
R-Style sp. z o.o.	0	0	6	5
Target sp. z o.o.	0	953	1372	178
Top Center sp. z o.o.	0	0	0	580
TOP MARK sp. z o.o.	0	0	81	92
Top Secret sp. z o.o.	3122	2511	426	3815
Top Speed Sp. z o.o.	3	2	968	966
Top sp. z o.o.	0	0	44	41
Troll sp. z o.o.	0	0	1	0
Tubar sp. z o.o.	82	3	585	574
ADESSO TXM ROMANIA			48	
TXM S.A.	48	314	12	25
<b>RAZEM</b>	<b>13707</b>	<b>11683</b>	<b>13707</b>	<b>11683</b>

## 18. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

### - Krótkoterminowe świadczenia :

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>			
Radosław Wiśniewski (od 13.06.2012r. Do 30.06.2014) kontrakt menadżerski	0	197	197
Bogusz Kruszyński kontrakt menadżerski i umowa o pracę	16	195	190
	<b>16</b>	<b>392</b>	<b>387</b>

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/09/2014
<b>Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej</b>			
Stawomir Lachowski	9	12	9
Tomasz Świeboda ( od 08.04.2013 do 03.02.2014)	0	1	1
Jaśkiewicz Jacek do 06.2015	9	12	9
Piengjai Wiśniewska	9	12	9
Monika Kaczorowska od 18.06.2015	3		
Leszek Kapusta	9	12	9
Jacek Ratajczyk od 07.02.2014	6	11	8
	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>45</b>

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

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/09/2014
Bogusz Kruszyński	261	129	43
Piengjai Wiśniewska	16	20	15
Leszek Kapusta	4	134	113
Stawomir Lachowski	54	72	54
	<b>335</b>	<b>356</b>	<b>225</b>

<b>- Krótkoterminowe świadczenia razem</b>	<b>396</b>	<b>808</b>	<b>657</b>
<b>- Świadczenia po okresie zatrudnienia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	0	0	0
- Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0
- Płatność w formie akcji	0	0	0

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

## 19. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 30/09/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 30/09/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 001	21 938	10 321
	<b>11 001</b>	<b>21 938</b>	<b>10 321</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	<b>11 001</b>	<b>21 938</b>	<b>10 321</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	500	9 191	673
Środki ZFŚS	108	26	92
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	371	8 735	-
Środki z dotacji UE EFS	21	430	581

## 20. Transakcje niepieniężne

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

## **21. Zobowiązania do poniesienia wydatków**

---

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA do końca 2015 r., to 7,0 mln zł.

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

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

## **22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

---

### **22.1 Zobowiązania warunkowe**

	<b>Stan na 30/09/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 30/09/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Poręczenia bankowe	4 762	3 886	7 532
Akredytywy	10 537	9 641	7 094
Gwarancji celnej	2 000	2 000	2 000
	<b>17 299</b>	<b>15 527</b>	<b>16 626</b>

### **22.2 Aktywa warunkowe**

	<b>Stan na 30/09/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 30/09/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Poręczenie	0	0	0
Uzyskane poręczenia i gwarancje	-	-	-

## **23. Zdarzenia po dniu bilansowym**

---

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

W dniu 13 października 2015 roku anektowana została umowa o kredyt importowy i limit akredytywowy z HSBC Bank Polska S.A. w zakresie podwyższenia wartości maksymalnej przyznanego limitu do 9.000.000 USD wraz z kredytem importowym na finansowanie akredytyw do maksymalnej kwoty 3.500.000 USD. Jednocześnie Aneks wydłuża okres udostępnienia Limitu do dnia 15 lutego 2017 roku jako ostatecznego terminu rozliczenia Umowy Kredytowej

## **24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

---

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 12 listopada 2015 roku.



## 25. 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.

Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Redan S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 12 listopada 2015 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Anna Królikiewicz	Główny Księgowy	
<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Bogusz Kruszyński	Wiceprezes Zarządu	

Łódź 12.11.2015