



REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 2015
według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 16 marca 2016 r.

Spis treści	Strona
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariantcie porównawczym	1
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
-sporządzony metodą pośrednią	6
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	14
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
5	Przychody	32
6	Segmenty operacyjne	33
7	Przychody finansowe	34
8	Koszty finansowe	35
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	37
11	Działalność zaniechana	41
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	42
13	Wynik na działalności kontynuowanej	43
14	Zysk na akcję	44
15	Rzeczowe aktywa trwale	49
16	Nieruchomości inwestycyjne	51
17	Wartość firmy	53
18	Pozostałe aktywa niematerialne	54
19	Udziały w jednostkach zależnych	55
20	Udziały w jednostkach stowarzyszonych	56
21	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	57
22	Pozostałe aktywa finansowe	58
23	Pozostałe aktywa	59
24	Zapasy	60
25	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	61
26	Należności z tytułu leasingu finansowego	63
27	Umowy o budowę	64
28	Kapitał akcyjny	65
29	Kapitał rezerwowy	68
30	Zysk zatrzymany i dywidendy	71
31	Kredyty i pożyczki otrzymane	72
32	Obligacje zamienne	78
33	Pozostałe zobowiązania finansowe	79
34	Rezerwy	80
35	Pozostałe zobowiązania	81
36	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81
37	Zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami	82
38	Programy świadczeń emerytalnych	83
39	Instrumenty finansowe	85
40	Przychody przyszłych okresów	92
41	Płatności realizowane na bazie akcji	93
42	Transakcje z jednostkami zależnymi	94
43	Zbycie działalności	98
44	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99
45	Transakcje niegotówkowe	99
46	Umowy leasingu operacyjnego	100
47	Zobowiązania do poniesienia wydatków	101
48	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	101
49	Zdarzenia po dniu bilansowym	101
50	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	101

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	175 477	164 974
Pozostałe przychody operacyjne	9	315	434
Razem przychody z działalności operacyjnej		175 792	165 408
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 310)	(1 316)
Zużycie surowców i materiałów		(1 162)	(992)
Usługi obce		(10 189)	(8 356)
Koszty świadczeń pracowniczych		(6 876)	(6 331)
Podatki i opłaty		(234)	(209)
Pozostałe koszty		(544)	(508)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(157 846)	(142 209)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 277)	(15 231)
Razem koszty działalności operacyjnej		(184 438)	(175 151)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(8 646)	(9 743)
Przychody finansowe	7	24 176	48 537
Koszty finansowe	8	(1 292)	(4 579)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 238	34 215
Podatek dochodowy	10	538	1 333
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 776	35 549
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		14 776	35 549
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,43	1,03
Rozwodniony		0,41	1,00
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,43	1,03
Rozwodniony		0,41	1,00

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres	Okres zakończony
		zakończony 31/12/2015	31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		14 776	35 549
Pozostałe całkowite dochody	29		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		14 776	35 549

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
* dane przekształcone		PLN'000	PLN'000*	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	4 172	3 630	3 074
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Wartość firmy	17	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	3 822	3 441	8 785
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19-21	54 815	56 463	48 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	7 155	6 617	5 284
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	1 382	1 309	1 051
Pozostałe aktywa	23	5	7	69
Aktywa trwałe razem		71 351	71 468	66 333
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	42 780	25 518	29 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	68 179	64 400	53 725
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	154	77	880
Bieżące aktywa podatkowe	10	-	89	-
Pozostałe aktywa	23	292	490	304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	2 131	6 160	2 197
		113 536	96 734	86 171
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		113 536	96 734	86 171
Aktywa razem		184 887	168 202	152 504

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
* dane przekształcone		PLN'000	PLN'000*	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	34 666	34 666	26 938
Kapitał zapasowy	28	69 952	34 323	34 154
Kapitał rezerwowy	29	26 575	26 575	26 575
Zyski zatrzymane	30	21 138	41 991	6 442
		<u>152 331</u>	<u>137 555</u>	<u>94 109</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
		<u>152 331</u>	<u>137 555</u>	<u>94 109</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	1 161	1 366	12 591
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	-	11 476
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	38	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	10	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	33	23	19	14
Przychody przyszłych okresów	40	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	35	-	59	-
		<u>1 184</u>	<u>1 445</u>	<u>24 081</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	22 814	16 865	22 393
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	31	2 661	7 644	5 038
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	-	3 068
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	34	2 436	2 173	2 267
Przychody przyszłych okresów	40	2	196	154
Pozostałe zobowiązania	35	3 459	2 323	1 394
		<u>31 372</u>	<u>29 202</u>	<u>34 314</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
		<u>31 372</u>	<u>29 202</u>	<u>34 314</u>
Zobowiązania razem		<u>32 556</u>	<u>30 647</u>	<u>58 395</u>
Pasywa razem		<u>184 887</u>	<u>168 202</u>	<u>152 504</u>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 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	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	-	5 851	93 518
Korekta roku 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	591	591
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	-	6 442	94 109
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 629	35 629
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
korekta 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)	(80)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 549	35 549
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	7 728	169	-	-	-	-	-	-	-	-	7 897
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34 666	34 323	26 575	-	-	-	-	-	-	41 991	137 555
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 776	14 776
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 776	14 776
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	35 629	-	-	-	-	-	-	-	(35 629)	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	34 666	69 952	26 575	-	-	-	-	-	-	21 138	152 331

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	14 776	35 549
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(538)	(1 333)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	-	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości	-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(6 537)	(6 882)
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej	(16 382)	(35 007)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 310	1 316
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	44	(89)
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych	-	-
Zysk z efektywnego rozliczenia rozszczeń wobec spółki Siódemka	-	-
	(7 327)	(6 447)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 461)	(11 187)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(17 262)	3 547
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 010	(4 032)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	266	(88)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(161)	(1 683)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-
	(18 935)	(19 890)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(18 935)	(19 890)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 935)	(19 890)
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Anna Królikiewicz		

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			(25 439)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		14 659	-
Otrzymane odsetki		188	1 506
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidendy otrzymane		-	8 923
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanim		-	-
Płatności udzielonych pożyczek krót.i długoterminowych w jed.powiązanych		(4 231)	(26 162)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		4 162	54 264
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(3 226)	(1 628)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		2 287	279
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		13 839	11 743
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(11 229)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek		8 136	41 660
Spłata pożyczek		(6 931)	(18 239)
Spłata odsetek		(266)	(1 601)
Wpływy inne		168	1 430
Wpływy z pożyczek rządowych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		1 107	12 021
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 989)	3 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		6 160	2 197
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(40)	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	44	2 131	6 160
- o ograniczonej możliwości dysponowania		657	5 994
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Anna Królikiewicz			

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. zo.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółka działająca na rynku słowackim i czeskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej oraz Spółki o rezydencji cypryjskiej
Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **16 marca 2016** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

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 2018 roku lub później

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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

(i) **Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2011-2013 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Do „Uzasadnienia wniosków” MSSF 1 wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy MSSF, który jeszcze nie obowiązuje, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Jeżeli jednostka zdecyduje się na takie wcześniejsze zastosowanie, musi stosować nowy MSSF retrospektywnie we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że MSSF 1 dopuszcza zwolnienie lub danego przypadku dotyczy wyjątek od tej reguły.

W MSSF 3 zmieniono rozdział poświęcony zakresowi i sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.

W MSSF 13 zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.

MSR 40 został zmieniony – doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomości inwestycyjną musi określić, czy (a) nieruchomość ta spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40; (b) czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF 3.

(ii) **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”**

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zdaniem Zarządu spółki, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

(ii) **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 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

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

Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do prawa zwrotu oraz zmian prezentacyjnych, których wpływ na niniejsze sprawozdanie został opisany w notach 14.4 i 14.5.

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości dotycząca prawa zwrotu, co spowodowało zmiany prezentacyjne na pozycji zyski zatrzymane oraz rezerwy krótkoterminowe, zapasy i należności z tyt.dostaw i usług. Poza tym nastąpiła zmiana prezentacji aktywów z tyt.podatku odroczonego został ujęty przez różnicę. Dodatkowo nadwyżki i niedobory z tytułu towarów stanowią element KWS a nie jak poprzednio pozosale przychody i koszty operacyjne. Dokonano również przegrupowania zobowiązań z tytułu podatków z tytułu podatku VAT i innych zobowiązań i należności publiczno-prawnych pozostawiając w bieżących zobowiązaniach i należnościach podatkowych jedynie podatek dochodowy od osób prawnych.

W związku ze zmianą warunków handlowych dokonano zmiany sposobu ujęcia sprzedaży dla towarów objętych prawem zwrotu. Zmiana polityki rachunkowości przyczyni się do lepszego odzwierciedlenia warunków handlowych. Zmiana sposobu ujęcia w księgach rachunkowych polega na korekcie sprzedaży i KWS w korespondencji z rezerwą na zarezerwowaną na niezrealizowaną marżę. Wyłączeniu nie podlega wartość zapasów i należności zagrożonych prawem zwrotu.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

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

3.3.1 Konsolidacja

Redan SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan SA oraz sprawozdanie 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.

3.4 Wartość firmy - nie dotyczyło Redan SA

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

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

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

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

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.6 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.

3.6.1 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.

3.6.2 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 ujmuje się metoda liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.6.3 Tantiemy

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

3.6.4 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.

3.7 Umowy budowlane - nie dotyczy Redan SA

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.

3.8.1 Jednostka jako leasingodawca - nie dotyczy Redan SA

3.8.2 Jednostka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długu i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.10. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

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. 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 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

3.12.1 Koszty świadczeń emerytalnych i z tytułu rozwiązania umów

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.

3.12.2. Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze - nie dotyczy Redan S.A.

3.13 Płatności na bazie akcji

3.13.1 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę - nie dotyczy Redan SA

3.13.2 Płatności na bazie akcji jednostki przejmowanej w procesie łączenia jednostek gospodarczych - nie dotyczy Redan SA

3.14 Podatek

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

3.14.1 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.

3.14.2 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.

3.14.3 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.

3.15 Rzeczowe aktywa trwałe

Amortyzację 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. W roku 2015 w Redan SA takiej sytuacji nie wystąpiły

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. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

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

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).

3.16 Nieruchomości inwestycyjne - nie dotyczy Redan SA

3.17 Aktywa niematerialne

3.17.1 Nabyte aktywa niematerialne

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.

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 %
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

3.17.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych nie dotyczy Redan SA

3.17.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

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

3.17.4 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.

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

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.

3.19 Zapasy

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

3.20 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.

3.20.1 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.

3.20.2 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.

3.20.3 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.

3.20.4 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”.

3.21 Instrumenty finansowe

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

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

3.22 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 ujmuje 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.

3.22.1 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.

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

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

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

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

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

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

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

3.22.3 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.

3.22.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

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

3.22.5 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 [opisać]) 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.

3.22.6 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

3.22.7 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.

3.23 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.23.1 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.

3.23.2 Instrumenty kapitałowe

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

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

3.23.3 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 - kapitał rezerwowi. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowi. 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.

3.23.4 Zobowiązania finansowe

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

3.23.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

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

3.23.4.2 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.

3.23.4.3 Umowy gwarancji finansowej

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

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

- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.23.4.4 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.

3.24 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

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

3.24.1 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.

3.25 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyło Redan SA

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

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

3.25.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające, gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub 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.

3.25.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

3.25.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

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

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

3.25.4 Wycene udziałów i akcji w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w innych jednostkach zależnych wycenia się na dzień bilansowy - stosownie do MSR. 27 - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zastosowania w wycenie jednostek zależnych nie ma MSSF 9.

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.

4.2 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 Aktywa obrotowe - zapasy

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.2 Utrata wartości firmy - nie dotyczy Redan SA

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.

4.2.3 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 nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 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 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 raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Komitet na koniec każdego roku w tym 2015 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest opracji o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	168 979	153 210
Przychody ze świadczenia usług	6 498	11 764
Przychody z tytułu umów budowlanych	-	-
	175 477	164 974

6. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF8 pkt. 4 Spółka prezentuje informacje o segmentach sprawozdawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - nota 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Redan SA.

Informacje dotyczące produktów i usług

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
sprzedaż towarów	168 979	153 210
sprzedaż usług 'back-office'	5 552	7 306
podnajem nieruchomości	760	672
opłaty licencyjne za korzystanie ze znaków towarowych	5	3 542
pozostałe usługi	180	244
	175 477	164 974

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2015 Spółka działała w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaży hurtowej odzieży, a wykonywana przez Spółkę działalność holdingowa nie była istotna i nie kwalifikowała się do wyodrębnienia jako segment działalności w rozumieniu MSSF 8

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe*	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	156 330	132 327	7 999	7 079
Ukraina	8 318	15 846		
Rosja	6 213	11 974		
Pozostałe	4 615	4 827		
	175 477	164 974	-	-

(*) Aktywa trwałe bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tyt. świadczeń

Informacje dotyczące głównych klientów

	stanowią 10 lub więcej procent	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
klient 1	137 327	118 078
klient 2	18 068	12 780
	155 395	130 859

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne [poręczenia, rozwiązanie odpisu na pożyczki i odsetki, wycena kaucj LOGER]	463	663
	<u>463</u>	<u>663</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności (i)	101	1 722
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>101</u>	<u>1 722</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	6 408	8 922
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
Razem	<u>6 972</u>	<u>11 307</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	101	1 722
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	101	1 722
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	6 408	8 922
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	463	663
Razem	<u>6 972</u>	<u>11 307</u>

Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	16 369	35 000
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji	-	-
	<u>16 369</u>	<u>35 000</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	26	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	809	2 230
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Razem	<u>24 176</u>	<u>48 537</u>

(i) Zmiana spadek o 1.621 PLN dotyczy przychodów od odsetek od jednostek powiązanych w 2015 kwota 101 tys.PLN w 2014 było 1722 tys.

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

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) (i)	26	672
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	99	28
Odsetki od zobowiązań z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami	143	210
Odsetki od obligacji zamiennych	-	564
Odsetki od weksli	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	48	25
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	316	1 499
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	316	1 499
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW (ii)	-	2 138
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	-	2 138
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	-	-
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	976	942
	1 292	4 579

(i) Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) w stosunku do ubiegłego okresu spadły o 646 tys.PLN, zostały spłacone zaciągnięte kredyty.

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

Średnioważona stopa kapitalizacji od wszystkich pożyczonych funduszy wynosi 2,6% w skali roku (2014: 3,22% w skali roku).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	6	7
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>6</u>	<u>7</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	93	172
Pozostałe	216	255
	<u>309</u>	<u>427</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
	<u>315</u>	<u>434</u>

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	6 089	4 139
Pozostałe	188	11 092
	<u>6 277</u>	<u>15 231</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
	<u>6 277</u>	<u>15 231</u>

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(538)	(1 333)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Inne	-	-
	<u>(538)</u>	<u>(1 333)</u>
	<u>(538)</u>	<u>(1 333)</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>(538)</u>	<u>(1 333)</u>

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 238	34 215
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	2 705	6 501
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	1 710	(7 603)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(4 953)	(246)
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	-	-
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	<u>-</u>	<u>15</u>
	<u>(538)</u>	<u>(1 333)</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>(538)</u>	<u>(1 333)</u>

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

10.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	-
Podatek dochodowy CIT do zwrotu	-	89
	<u>-</u>	<u>89</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
Podatek dochodowy CIT do zapłaty	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

10.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2015 PLN'000		Stan na 31/12/2014 PLN'000					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 633		7 161					
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(478)		(544)					
	7 155		6 617					
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
Okres zakończony 31/12/2015	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:								
Różnice kursowe	(237)	65	-	-	-	-	-	(172)
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(187)	(80)	-	-	-	-	-	(267)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe DDS	1 169	(193)	-	-	-	-	-	976
Odroczone przychody	183	77	-	-	-	-	-	260
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	124	(162)	-	-	-	-	-	(38)
Należności wątpliwe	674	(567)	-	-	-	-	-	107
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	56	19	-	-	-	-	-	75
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - Zapasy	1 897	(756)	-	-	-	-	-	1 141
	3 679	(1 597)	-	-	-	-	-	2 082
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	2 938	2 135	-	-	-	-	-	5 073
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	2 938	2 135	-	-	-	-	-	5 073
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	6 617	538	-	-	-	-	-	7 155
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
Okres zakończony 31/12/2014	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:								
Różnice kursowe	486	(723)	-	-	-	-	-	(237)
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(431)	245	-	-	-	-	-	(187)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	1 143	26	-	-	-	-	-	1 169
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	221	(38)	-	-	-	-	-	183
Rezerwy	124	-	-	-	-	-	-	124
Należności wątpliwe	79	595	-	-	-	-	-	674
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	40	16	-	-	-	-	-	56
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - Zapasy	2 102	(205)	-	-	-	-	-	1 897
	3 764	(85)	-	-	-	-	-	3 679
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	1 519	1 419	-	-	-	-	-	2 938
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	1 519	1 419	-	-	-	-	-	2 938
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	5 283	1 334	-	-	-	-	-	6 617

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe (nie ujęto odpisu aktualizującego należności od Kontrahenta Standart)	(1 071)	(149)
	<u>(1 071)</u>	<u>(149)</u>

10.5 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane - nie dotyczy Redan S.A.

11. Działalność zaniechana

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły aktywa trwale przeznaczone do zbycia.

13. Wynik na działalności kontynuowanej

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

13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	6 089	4 439
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-
	<u>6 089</u>	<u>4 439</u>
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowych	<u>(422)</u>	<u>(180)</u>

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	987	822
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	323	494
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>1 310</u>	<u>1 316</u>

13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

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

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	<u>-</u>	<u>-</u>
--	----------	----------

13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 38)

Programy określonych składek	-	-
Programy określonych świadczeń	-	-
Płatności na bazie akcji (patrz Nota 41.1)	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	<u>6 876</u>	<u>6 331</u>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>6 876</u>	<u>6 331</u>

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2014 zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,43	1,03
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>0,43</u>	<u>1,03</u>
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,41	1,00
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>0,41</u>	<u>1,00</u>

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	14 776 -	35 549
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>14 776</u>	<u>35 549</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>14 776</u>	<u>35 549</u>
	Okres zakończony 31/12/2015 '000	Okres zakończony 31/12/2014 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>34 666</u>	<u>34 666</u>

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	14 776 -	35 549
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	<u>14 776</u>	<u>35 549</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>14 776</u>	<u>35 549</u>

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

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	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
Inne [opisać]	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do prawa zwrotu oraz zmian prezentacyjnych, których wpływ na niniejsze sprawozdanie został opisany w notach 14.4 i 14.5. Zmiana polityki wpłynęła na wartości wykazane jako zysk na akcję w roku 2014.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie skutków oddziaływania tych zmian na zysk podstawowy i rozwodniony na akcję:

	Zwiększenie (zmniejszenie) wyniku przypisanego właścicielom jednostki		Zwiększenie (zmniejszenie) podstawowego zysku na akcję		Zwiększenie (zmniejszenie) rozwodnionego zysku na akcję	
	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/2014 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/2015 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/2014 Groszy na akcję
Zmiany zasad rachunkowości w:		-80		(0,23)		(0,22)
Inne [opisać]	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

14.4 Skutki zmiany zasad rachunkowości wpływ na rachunek zysku i strat jednostki za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 [wariant porównawczy]

	Jest Okres zakończony 31/12/2014	zmiana	Było Okres zakończony 31/12/2014
	*PLN'000	PLN'000	PLN'000
* dane przekształcone			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	164 974	(796)	165 770
Pozostałe przychody operacyjne	434	-	434
Razem przychody z działalności operacyjnej	165 408	(796)	166 204
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(1 316)	-	(1 316)
Zużycie surowców i materiałów	(992)	-	(992)
Usługi obce	(8 356)	(746)	(7 610)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 331)	746	(7 077)
Podatki i opłaty	(209)	-	(209)
Pozostałe koszty	(508)	-	(508)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(142 209)	716	(142 925)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 231)	-	(15 231)
Razem koszty działalności operacyjnej	(175 151)	716	(175 867)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 743)	(80)	(9 663)
Przychody finansowe	48 537	-	48 537
Koszty finansowe	(4 579)	-	(4 579)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 215	(80)	34 295
Podatek dochodowy	1 333	-	1 333
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 549	(80)	35 629
Działalność zaniechana		-	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	35 549	(80)	35 629

**14.5 Skutki zmiany zasad rachunkowości wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe
sporządzone na dzień 31 grudnia 2014r.**

	Jest Stan na 31/12/2014	zmiana	Było Stan na 31/12/2014	Jest Stan na 01/01/2014	zmiana	Było Stan na 01/01/2014
* dane przekształcone	*PLN'000	PLN'000	PLN'000	*PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	3 630	-	3 630	3 074	-	3 074
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	3 441	-	3 441	8 785	-	8 785
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	56 463	-	56 463	48 070	-	48 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 617	(544)	7 161	5 284	(514)	5 798
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 309	-	1 309	1 051	-	1 051
Pozostałe aktywa	7	-	7	69	-	69
Aktywa trwałe razem	71 468	(544)	72 012	66 333	(514)	66 847
Aktywa obrotowe						
Zapasy	25 518	(25 526)	51 044	29 065	(18 679)	47 744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 400	27 689	36 711	53 725	20 286	33 439
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	77	-	77	880	-	880
Bieżące aktywa podatkowe	89	(1 014)	1 103	-	(864)	864
Pozostałe aktywa	490	-	490	304	-	304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 160	-	6 160	2 197	-	2 197
	96 734	1 149	95 585	86 171	743	85 428
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-			-	
Aktywa obrotowe razem	96 734	1 149	95 585	86 171	743	85 428
Aktywa razem	168 202	605	167 597	152 504	229	152 275

Skutki zmiany zasad rachunkowości wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe

sporządzone na dzień 31 grudnia 2014r.

	Jest Stan na 31/12/2014	różnica	Było Stan na 31/12/2014	Jest Stan na 01/01/2014	różnica	Było Stan na 01/01/2014
* dane przekształcone	*PLN'000	PLN'000	PLN'000	*PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Wyemitowany kapitał akcyjny	34 666	-	34 666	26 938	-	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji-kapitał zapasowy	34 323	-	34 323	34 154	-	34 154
Kapitał rezerwowy	26 575	-	26 575	26 575	-	26 575
Zyski zatrzymane	41 991	511	41 480	6 442	591	5 851
	137 555	511	137 044	94 109	591	93 518
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	137 555	511	137 044	94 109	591	93 518
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 366	-	1 366	12 591	(698)	13 289
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	11 476	698	10 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	(544)	544	-	(514)	514
Rezerwy długoterminowe	19	-	19	14	-	14
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	59	-	59	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 445	(544)	1 989	24 081	(514)	24 595
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 865	-	16 865	22 393	-	22 393
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	7 644	-	7 644	5 038	(702)	5 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	3 068	702	2 366
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	(3 096)	3 096	-	(912)	912
Rezerwy krótkoterminowe	2 173	1 652	521	2 267	1 016	1 251
Przychody przyszłych okresów	196	-	196	154	-	154
Pozostałe zobowiązania	2 323	2 082	241	1 394	48	1 346
	29 202	638	28 564	34 314	152	34 162
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29 202	638	28 564	34 314	152	34 162
Zobowiązania razem	30 647	94	30 553	58 395	(362)	58 757
Pasywa razem	168 202	605	167 597	152 504	229	152 275

Okres ekonomiczny użytkowania aktywów trwałych

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów	
Budynki i budowle	od 10 do 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	od 3 do 5 lat

Gdyby grunty i budynki jednostki (poza gruntami i budynkami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia lub włączone do grup do zbycia) zostały wycenione według kosztów historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco:

	Stan na 31/12/2015
	<u>PLN'000</u>
Grunty własne	-
Budynki	-
	<u> </u>

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

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

Dodatkowe odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym roku wyniosły 0 PLN.

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

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

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

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

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

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

W związku z zawartą umową o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) w wartości min. 7 000 000 PLN

Kaucja warunkowa środków pieniężnych

Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA

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.

W związku z zawartą umową o linię na akredytywy dokumentowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

16. Nieruchomości inwestycyjne

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie było nieruchomości inwestycyjnej.

16.1 Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

W bieżącym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

17. Wartość firmy

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiła wartość firmy.

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Znaki handlowe	-	-
Licencje	3 822	3 441
	3 822	3 441

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	-	7 090	5 273	12 363
Zwiększenia	-	-	-	1 290	1 290
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(7 074)	-	(7 074)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	-	16	6 563	6 579
Zwiększenia	-	-	143	569	712
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	3 240	3 240
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(569)	(569)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNiP	-	-	-	(2 679)	(2 679)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	-	159	7 124	7 283

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	-	1 068	2 510	3 578
Koszty amortyzacji	-	-	14	480	494
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(923)	(11)	(934)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	-	159	2 979	3 138
Koszty amortyzacji	-	-	-	323	323
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	-	159	3 302	3 461

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

Znaki handlowe od 10 do 20 lat
Licencje 5 lat

Amortyzacja jest przeprowadzana metodą liniową i odnoszona na wynik bieżącego okresu.

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Nie występują pojedyncze istotne aktywa niematerialne

19. Udziały w jednostkach zależnych

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

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

W bieżącym okresie Spółka zbyła 100% udziałów w spółce Adesso sp.z o.o., Top Sp. z o.o., ELVIRO sp. z o.o., POSTIRO sp.z o.o., , JUST JEANS sp.z o.o., R-Shop sp.z o.o. Na koniec bieżącego okresu Spółka posiada 64,12% udziałów w TXM SA oraz 1 % udziałów w Beta Redan Ukraina.

Jednostka wycenia wyżej wymienione spółki w cenie nabycia (MSR 27 p 37)

Na koniec roku 2015 Redan SA przeprowadził test na utratę wartość wykazywanych w aktywach udziałów Spółki Top Secret Sp. z o.o. Test został przeprowadzone metodą przepływów pieniężnych (DCF) opartą o założenia strategii biznesowej przyjętej dla części modowej Grupy Redan w której skład wchodzi Spółka. Wynik testu dał podstawy do utrzymania wartości na poziomie ujawnionym w sprawozdaniu

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2015			Stan na 31/12/2014		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 558	-	4 558	4 569	-	4 569
TOP SECRET sp. z o.o.	40 955	-	40 955	40 955	-	40 955
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	0	1 411	1 411	0
TOP sp. z o.o.	0	-	-	1 794	1 794	0
ADESSO sp. z o.o.	0	-	-	1 923	-	1 923
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	-
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 307	0
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
ELVIRO sp. z o.o.	0	-	-	1 464	1 464	-
LOGGER sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
Just Jeans sp. z o.o.	0	-	-	166	166	-
POSTIRO Sp. Z O.O	0	-	-	179	179	0
BETA REDA Ukraina	34	21	13	2 138	2 138	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Trendy sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
R-Shop sp. z o.o.	0	-	-	6	-	6
Top Center sp. z o.o. zlikwidowana	-	-	-	1 736	1 736	-
GRAVACINTA LTD	8	-	8	8	-	8
Raionio LTD (w likwidacji)	44	-	44	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	60 668	6 769	53 899	70 014	14 225	55 789

W ciągu badanego okresu nastąpiły zmiany w udziałach: sprzedaż w TXM S.A., Adesso sp.z o.o., TOP sp.z o.o., ELVIRO sp.z o.o., JUST JEANS sp.z o.o., BETA-REDA Ukraina, R-SHOP sp.z o.o. W 2015 podwyższono udziały w następujących spółkach Beta-Reda Ukraina, Raionio LTD.

20. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

W badanym okresie Spółka Redan SA nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

21. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach - nie dotyczy Redan S.A.

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne		
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (kontrakt forward)	26	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
	<u>26</u>	<u>-</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle (i)	-	-
Skrypty dłużne (ii)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)	-	-
Akcje	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Należności długoterminowe	1 382	1 309
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)	128	77
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	<u>1 510</u>	<u>1 386</u>
Razem	<u>1 536</u>	<u>1 386</u>
Aktywa obrotowe	154	77
Aktywa trwałe	1 382	1 309
	<u>1 536</u>	<u>1 386</u>

Udzielone pożyczki krótkoterminowych na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 42.

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	297	497
Inne [opisać]	-	-
	<u>297</u>	<u>497</u>
Aktywa obrotowe	292	490
Aktywa trwałe	5	7
	<u>297</u>	<u>497</u>

24. Zapasy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Materiały	26	37
Produkcja w toku	77	44
Wyroby gotowe	<u>42 677</u>	<u>25 437</u>
	<u>42 780</u>	<u>25 518</u>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 157,85 mln PLN (142,21 mln PLN za rok 2014).

Odpis aktualizujący na wartości zapasów w obecnym okresie wynosi 6.090 tys PLN w poprzednim okresie wynosił 9.985 tys PLN. Zapasy netto w okresie wyniosły 42.780 tys PLN w poprzednim okresie wyniosły 51.044 tys. PLN.

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0 PLN (3,09 mln PLN za rok 2014) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 3.895 PLN (56 tys PLN w roku 2014). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

W okresie do 1 roku przewidziana jest sprzedaż zapasów w wartości 17,2 mln(41%), w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego 24,8 mln zł (59%).

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	77 465	71 089
Rezerwa na należności zagrożone	(9 286)	(6 689)
	68 179	64 400
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności [opisać]	-	-
	68 179	64 400

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Doatkow Spółka korzysta z ubezpieczenia firmy zewnętrzne należności dla kluczowych kontrahentów. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią Klienci powiązani ze Spółką kapitałowo gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. zo.o. i Beta Reda Ukraina, największych odbiorców Spółki.

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

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
0-30 dni	1 186	2 173
31-90 dni	2 710	5 546
91-180 dni	2 175	4 539
181-365 dni	461	87
powyżej 365 dni	-	-
Razem	6 532	12 345
Średni wiek należności (dni)	-	-

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 689	2 430
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	6 089	4 439
Wykorzystanie odpisów	(3 070)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(422)	(180)
Odwrócenie dyskonta- wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 286	6 689

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

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości 3.627 tys PLN (2014: 6.689 tys PLN) i zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Spółka nie ma gwarancji odzyskanie całości wątpliwych należności.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	2 779	3 530
ponad 365 dni	6 507	3 159
Razem	9 286	6 689

25.2 Transfery aktywów finansowych

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły transfery aktywów finansowych.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły należności z tytułu leasingu finansowego.

27. Umowy o budowę

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły umowy o budowę.

28. Kapitał podstawowy oraz zapasowy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	34 666	34 666
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	69 952	34 323
	<u>104 618</u>	<u>68 989</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
34 666 200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (34.666.200 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 26.938.020 na 1 stycznia 2014 r.)	34 666	34 666
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1 stycznia 2014 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (0%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2014 r. i 1 stycznia 2014 r.)	-	-
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	69 952	34 323
	<u>104 618</u>	<u>68 989</u>

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 r.	-	-	-
Zwiększenia / zmniejszenia [opisać]	34 666	34 666	34 323
Stan na 31 grudnia 2014 r.	34 666	34 666	34 323
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje (patrz Nota 41.1)	-	-	-
Przeniesienie podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	35 629
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	<u>34 666</u>	<u>34 666</u>	<u>69 952</u>

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

Odkupione akcje zostały natychmiast umorzone w bieżącym roku.

28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale - Nie występują w kapitale Redan SA

28.3 Zamienne akcje preferencyjne - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

28.6 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Stan na 31 grudnia 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	150 000	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
F	imienne	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imienne	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela			500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy		2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela			1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela			8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela			114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela			3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela			14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
P	na okaziciela			14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
R	na okaziciela			6 000 000	6 000 000	gotówką	04.08.2009	01.01.2009
T	na okaziciela			7 182 726	7 182 726	aportem	14.08.2014	01.01.2014
T	na okaziciela			545 454	545 454	gotówką	14.08.2014	01.01.2014
Liczba akcji razem				34 666 200				
Kapitał zakładowy, razem					34.666.200			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

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

29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie inwestycji	-	-
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Nadwyżka z obligacji zamiennych	-	-
Obligacje zamienne	1 575	1 575
	<u>26 575</u>	<u>26 575</u>

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

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

29.2 Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-
Rezerwa na podatek odroczony wynikający z przeszacowania	-	-
Odwrocenia rezerwy na podatek odroczony powstały z przeszacowania	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-
Pozostałe [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

29.3 Kapitał rezerwy z przeszacowania inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Zwiększenie wynikające z przeszacowania aktywów finansowych DDS	-	-
Podatek dochodowy dotyczący skutków wyceny aktywów finansowych DDS	-	-
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony na wynik z tytułu sprzedaży aktywów finansowych DDS	-	-
Skumulowany (zysk)/strata przeniesiony na wynik z tytułu utraty wartości aktywów finansowych DDS	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

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

29.4 Kapitał rezerwy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowych

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Płatności realizowane na bazie akcji	-	-
Inne [opis]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Kapitał rezerwy na świadczenia pracownicze powstał w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje. Dodatkowe informacje dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji przedstawiono w Nocie 41.1.

29.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Ujęty zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:		
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	-	-
- Swapy walutowe	-	-
Podatek dochodowy dotyczący ujętych zysków i strat rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach	-	-
Skumulowany zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesiony do wyniku		
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	-	-
- Swapy walutowe	-	-
Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do wyniku	-	-
Przeniesienie do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej:		
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do pozycji bilansowej	-	-
- Inne [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

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

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

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przychody	-	-
Koszty finansowe	-	-
Podatek dochodowy	-	-
Inne [opisać]	-	-
	-	-

29.6 Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 575	1 575
Emisja obligacji zamiennych	-	-
Podatek dochodowy związany z emisją	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 575	1 575

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zyski zatrzymane	21 138	41 991
	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	41 991	6 442
Zysk netto	14 776	35 629
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków	(35 629)	-
Wyplata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inne [korekta naliczenia prawa zwrotu]		(80)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	21 138	41 991

W 2015 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendę w 2014 roku również nie wypłacono dywidendy

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany zysk na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 11,6 mln PLN (2014: 11,6 mln PLN).

31. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Weksle	-	-
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	2	6 160
pozostałych jednostek	-	-
organów rządowych	-	-
Zamienne obligacje dłużne	-	-
Obligacje długoterminowe	-	-
Inne	-	-
	<u>2</u>	<u>6 160</u>
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 808	657
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 012	2 193
Inne	-	-
	<u>3 820</u>	<u>2 850</u>
	<u>3 822</u>	<u>9 010</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 661	7 644
Zobowiązania długoterminowe	1 161	1 366
	<u>3 822</u>	<u>9 010</u>

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

31.1 Podsumowanie umów kredytowych

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2015 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	9 000 000,00	USD	2 181 918,76 USD 366 605,97 EUR 4 232 798,28 USD 139 033,07 EUR	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu wartość akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	31 maja 2016
<p>Zabepiczenia</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 akredytwą 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>									

2	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	256 423	PLN	WIBOR 1M + marża	23 grudnia 16
Zabepiczenie									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
3	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	430 000,00	PLN	291 074	PLN	WIBOR 1M + marża	15 maja 17
Zabepiczenie									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
4	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA	Umowa o limit na gwarancje	3 500 000,00	PLN	403 021,47 EUR 979 888,12 PLN	wykorzystanie w ciężar linii		5 lutego 16
Zabepiczenia									
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 Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe	1 000 000,00	USD	657 986,36 USD	wartość akredytyw czynnych		30 lipca 2016
Zabepiczenia									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową									
kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy									

31.2 Podsumowanie umów pożyczek zabezpieczonych aktywami

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2015 w PLN		Warunki oprocentowa	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	124 833,50	PLN	64 523,09		WIBOR 1M + marża	01.10.2017
Zabepiczenia									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
2	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	35 676,75	PLN	5 371,46		WIBOR 1M + marża	01.05.2016

	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
3	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	283 067,33	PLN	60 863,79	WIBOR 1M + marża	01.09.2016	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
4	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	27 836,00	PLN	11 771,16	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
5	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	46 026,50	PLN	19 468,84	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
6	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	25 698,29	PLN	10 861,11	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
7	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu)	31 500,00	PLN	10 349,76	WIBOR 1M + marża	20.06.2016	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
8	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 497 409,50	PLN	942 132,44	WIBOR 3M + marża	30.11.2017	
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							

9	REDAN SA Econocom Polska sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 975,55	PLN	435 728,00	WIBOR 3M + marża	31.07.2018
Zabebpiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
10	REDAN SA Econocom Polska sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	699 995,24	PLN	699 995,24	WIBOR 3M + marża	31.01.2019
Zabebpiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
11	REDAN SA Orix Polska S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	109 756,10	PLN	95 346,54	WIBOR 1M + marża	31.01.2019
Zabebpiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
12	REDAN SA Orix Polska S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (regały magazynowe)	378 241,02	PLN	299 399,64	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
Zabebpiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
13	REDAN SA Orix Polska S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	50 492,00	PLN	42 703,81	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
Zabebpiczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							

31.3 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2015 roku nie wystąpiła istotne przypadki naruszenie umów kredytowych.

W trakcie trwania roku zdarzały się przypadki opóźnień płatności poszczególnych rata amortyzacyjnych zobowiązania lecz miały one charakter incydentalny oraz nie miały żadnych negatywnych konsekwencji dla Spółki.

32. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Redan SA nie posiadał wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych i nie dokonywał ich emisji w roku 2015

W okresie objętych sprawozdaniem istniało jeszcze 15 750 obligacji serii E1 wyemitowanych w roku 2013 , co do których w dniu 4 listopada 2013 r. zostały złożone wnioski o konwersję na akcje Spółki. Łącznie obligacje te zostaną zamienione na 1 043 044 akcji serii S. W ich zakresie

- w dniu 28 lipca 2015 Redan SA otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającą Prospekt Emisyjny dotyczący wprowadzenia do obrotu akcji Serii S i T.
- w dniu 30 października 2015 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o warunkowej rejestracji akcji, warunkiem pełnej rejestracji jest ich dopuszczeni do obrotu na GPW
- w dniu 9 listopada 2015 GWP podjęło Uchwałę dopuszczającą akcje serii T i S do obrotu. Pierwszy dzień ich notowania przypadł na 12 listopada 2015 r

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmiana kapitału Spółki będąca konsekwencją ww. konwersja nie była jeszcze zarejestrowana w KRS

33. Pozostałe zobowiązania finansowe - nie dotyczy Redan S.A.

34. Rezerwy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	239	206
Inne rezerwy (patrz poniżej) (ii)	2 220	1 987
	2 459	2 193
Rezerwy krótkoterminowe	2 436	2 173
Rezerwy długoterminowe	23	19
	2 459	2 193

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze wzrosła o 33 tys PLN w stosunku do roku ubiegłego.

(ii) Na 31.12.2015 roku na saldo składa się przede wszystkim rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji 730 tys., rezerwy na marżę z prawa zwrotu 1.372 tys PLN, rezerwa na przyszłe koszty 72 tys. PLN oraz rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 46 tys. PLN. Zmiana w okresie 2015 roku wynikała przede wszystkim z wykorzystania rezerwy na bankową prowizję końcową zgodnie z zawartą umową restrukturyzacyjną w kwocie 113 tys. PLN oraz rozwiązanie rezerwy na sprawę sądową przed NSA - 93 tys PLN (sprawa została wygrana). Na 31.12.2014 roku na saldo składała się przede wszystkim powyżej wspomniana kwota rezerw z tyt. gwarancji 120 tys PLN i sprawy sądowej przed NSA 93 tys PLN oraz 1 652 tys PLN rezerwa na niezrealizowana marżę z tytułu prawa zwrotu.

Inne rezerwy

	Poprawa jakości (ii)	Gwarancje i rękojmie (iii)	Leasing rodzący zobowiązania (iv)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	1 987	-
Ujęcie rezerw na udzielone gwarancje	-	610	-
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych oraz sprawy sądowe	-	(34)	-
Rezerwa na marżę z prawa zwrotu	-	(277)	-
Odwroćenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-
Inne rezerwa na ubezp.towary w transporcie i porozumienie w spr.Akcji serii S	-	(66)	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	-	2 220	-

35. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	238	183
Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	-	13
Bieżące zobowiązania podatkowe inne niż CIT	2 008	2 082
Kaucje	355	59
Zobowiązania z tyt.nie zapłaconych śr.trwałych	832	-
Inne	26	45
	3 459	2 382
Zobowiązania krótkoterminowe	3 459	2 323
Zobowiązania długoterminowe	-	59
	3 459	2 382

36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 814	16 865
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	22 814	16 865

Największym dostawcą Redan SA jest podmiot zależny Top Serct Sp. z o.o. jest to konsekwencja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z dalekiego wschodu. Po za Top Sercet głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostwy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych przeterminowanych :

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	4 030	4 315
ponad miesiąc	6 165	3 799
przeterminowane	10 195	8 114
do miesiąca	13 790	6 599
ponad miesiąc	2 291	277
przed terminem wymagalności	16 081	6 876
Razem	26 276	14 990

37. Zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami

37.1 Ogólne warunki pożyczek

Jednostka użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach pożyczek zabezpieczonych aktywami. Średni okres obowiązywania umowy pożyczki wynosi 3-5 lat (3-5 lat w roku 2014). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie jako wartość wykupu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów pożyczki są zabezpieczone co do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów WIBOR 1 M + marża. Warunki zawieranych umów nie zmieniły się w ujęciu rok do roku

37.2 Zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami

	Minimalne opłaty		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 046	1 083	1 046	1 083
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	966	1 110	966	1 110
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>2 012</u>	<u>2 193</u>	<u>2 012</u>	<u>2 193</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat	<u>2 012</u>	<u>2 193</u>	<u>2 012</u>	<u>2 193</u>
			Stan na	Stan na
			31/12/2015	31/12/2014
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 31)			1 046	1 083
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 31)			966	1 110
			<u>2 012</u>	<u>2 193</u>

38. Programy świadczeń emerytalnych

38.1 Programy określonych składek

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

Oprócz powyższych Spółka nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

38.2 Programy określonych świadczeń

Powyższe programy nie występują w Spółce Redan SA.

39. Instrumenty finansowe

39.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Redan zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2014 roku.

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

Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 11,6 mln PLN (2014: 11,6 mln PLN).

Zarząd, wraz z dyrektorem finansowym dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie w ciągu roku jednak nie rzadziej niż dwa razy . W ramach przeglądu komitet analizowany jest w szczególności koszt kapitału oraz ryzyka związane z jego posiadaniem vel prowadzona działalność.

39.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zadłużenie (i)	3 822	9 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(2 131)	(6 160)
Zadłużenie netto	1 691	2 850
Kapitał własny (ii)	152 331	137 555
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,11%	2,07%

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

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

39.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	2 131	6 160
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW (Forward)	26	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne	70 605	66 459
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	27 841	25 900
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

39.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	-	-
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

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

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

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Bilans otwarcia wartości godziwej	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-
Zmienione w ciągu okresu	-	-
Bilans zamknięcia wartości godziwej	-	-

39.2.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu (i)	-	-
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu narastająco (i)	-	-
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością umowną w dacie wymagalności:		
Akcje preferencyjne według wartości godziwej (Nota 33)	-	-
Kwota do zapłaty w dacie wymagalności	-	-
	-	-

39.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Redan za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Dodatkowo w zarządzaniu ryzykiem walutowym Redan SA korzysta ze wsparcia renomowanych doradców działających na rynku walutowym.

Dział Finansowy cyklicznie przesyła Zarządowi Redan raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości. Stanowią one podstawę do podejmowanych decyzji biznesowych

39.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 39.5) i stóp procentowych (patrz Nota 39.6). Na dzień bilansowy Spółka wykorzystywała instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem kursowym w postaci kontraktów forward powiązanych z zawartymi kontraktami handlowymi lub przyszłymi przepływami gotówkowymi. W związku z prowadzoną działalnością Spółka wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka posiada zobowiązania kredytowe denominowane w dolarze amerykańskim i euro oraz oparte na stopach procentowych właściwych dla tych walut.

W 2015 r. narażenie Redan na ryzyko rynkowe nie uległo zmianie, uległo zmianie podejście do ryzyka związanego z kursami walutowymi (jego monitorowanie oraz zarządzanie)

W miejsce dotychczasowej strategii (obowiązującej w całym 2014 roku) nie zabezpieczania tego ryzyka obecnie Grupa Redan w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka jak dotychczas (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

39.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	960 434	1 021 912	451 835	363 865
Waluta GBP	478 423	89 761	-	-
Waluta RUB	-	-	40 411	1 137 656
Waluta USD	11 406 104	5 987 129	17 919 690	16 657 058
Waluta CZK	2 366	0	0	0

39.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Stan na 31/12/2015	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2015	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	11 406 104	17 919 690	3,9011	4,2912	12 546 715	19 711 659	-1 140 610	1 791 969
Waluta EUR	960 434	451 835	4,2615	4,6877	1 056 477	497 019	-96 043	45 184
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	600 499		3,5110	10 265 494	16 127 721	1 140 610	-1 791 969
	Zmiana o - 10 %	-600 499		3,8354	864 390	406 652	96 043	-45 184

W konsekwencji wyniku powyższe analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 0,6 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jedną z przyczyn obrazu jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

39.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Redan SA prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych. Jest on jedyną realizowaną przez różne Spółki z Grupy. Redan SA zawiera transakcje zabezpieczeń w odniesieniu do prowadzonej działalności na rynku rosyjskim. W momencie dokonywania zamówień przez KH rosyjskich (realizowanych przez Spółkę zależną Redan Rosja) a tym samym ustalania ceny uzależnione od zmienności ceny rubla od amerykańskiego dolara dokonywane jest transakcja zabezpieczenia kursu wynikającego z założonej marży handlowej jak ma zostać uzyskan na tych transakcjach.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Redan SA posiadał zawarte 11 kontraktów o łącznej wartości 16,7 mln RUB i wycenę rozliczeniową na ten dzień 25 tys zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 18 marca 2016 roku. Wszystkie kontrakty są powiązane z faktycznymi kontraktami handlowymi zawartymi z Klientami na rynku rosyjskim.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

39.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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

39.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2015		Odsetki za okres 2015		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
pożyczki zabezpieczone na aktywach	2 012		143		20		-20
z tytułu pożyczek i kredytów	1 810		125		18		-18

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowania o + / - 10 % wpłynie o + / - 38 TPLN

Wrażliwość Redan SA na ryzyko stóp procentowych spadła w bieżącym okresie przede wszystkim dzięki redukcji wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu oraz umownemu obniżeniu marż przez instytucje finansujące. W opinii Zarządu ma one ograniczony wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

39.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

Z wyłączeniem Spółek powiązanych m.in Spółki Top Secret, i Beta Redan UA, największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Noty 6.7 i 20.1), jednostka narażona jest na istotne ryzyko kredytowe wobec dwóch kontrahentów (i) partnera działającego na rynku rosyjskim (2015 - 10,1 mln (w roku tym dokonano odpisu na 5,7 mln zł), 2014 - 9,7 mln zł) (ii) partnera działającego na rynku ukraińskim (2015 - 3,9 mln zł, 2014 - 1,5 mln zł)

W okresie objętym sprawozdaniem w wyniku dewaluacji rubla rosyjskiego zmaterializowało się ryzyko związane z należnościami jakie Redan SA posiada od kontrahenta rosyjskiego. W wyniku tego ryzyka Redan SA utworzył rezerwę (5,7 mln zł) na zagrożone spływem należności i podjął działania mające na celu ich odzyskanie.

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

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

39.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

39.9 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

39.9.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

	Poniżej 1 miesiąca PLN	Od 1 mies. do 3 miesiący PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
Stan na 31 grudnia 2015 r.						
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	782 817	980 910	884 812	1 502 564	-	4 151 103
kredyty i pożyczki	684 830	686 953	135 042	215 882	-	1 722 709
pożyczki zabezpieczone na aktywach	97 987	293 956	749 769	1 286 682	-	2 428 394
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	782 817	980 910	884 812	1 502 564		4 151 103

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

Spółka nie prowadzi analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż wszystkie roliczne są na zasadzie rozliczenia

39.9.3 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 19,2 mln zł zobowiązań handlowych z czego 10,7 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi oraz relacjami z Dostawcami, samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przetermino wane od 1mies. do 3 miesiący PLN	Przetermino wane poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN	Razem PLN
Zobowiązania handlowe						
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 107	3 580	3 838	9 797	883	19 205
Stan na 31 grudnia 2014 r.	637	2 055	4 157	6 599	277	13 724

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych

39.9.4 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2015 PLN	Stan na 31/12/2014 PLN
Niebezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-
Niebezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-

39.10 Wycena w wartości godziwej

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej a różnice pomiędzy ich wartością bilansową a wyceną w wartości godziwej nie są istotne dla sprawozdania finansowego

40. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Programy lojalnościowe	-	-
RMK bierne (i)	2	1
Dotacje rządowe (ii)	-	195
	<u>2</u>	<u>196</u>
Krótkoterminowe	2	196
Długoterminowe	-	-
	<u>2</u>	<u>196</u>

(i) Kwota dotyczy zasądzonych kosztów procesów sądowych

(ii) W bieżącym okresie dotacja została rozliczona.

41. Płatności realizowane na bazie akcji

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły płatności realizowane na bazie akcji.

42. Transakcje z jednostkami zależnymi

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

42.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SKL. CENTRALA	140 398	110 971	104 489	90 577
ADESSO SA	15 473	9 387	0	0
BETA-REDA	450	14 359	0	0
REDAN MOSKWA	127	0	0	0
TOW TROLL	0	0	4 901	1 988
KRUX	0	0	0	1 301
JAST JEANS	0	0	0	0
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	0
razem	156 448	134 717	109 390	93 866

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

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET sp. z o.o.	3 467	7 107	693	278
TXM SA	2 596	3 394	0	0
LOGER	4	3	1 546	644
REDAN MOSKWA	66	970	0	0
BETA-REDA	57	0	0	0
POZOSTAŁE	41	47	0	0
razem	6 231	11 521	2 239	922

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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	0	0	92	608
TOP SECRET sp. z o.o.	55 220	38 226	0	0
LUNAR sp. z o.o.	206	273	0	0
TXM SA (poprzednio ADESSO SA)	691	953	70	1 854
ELVIRO sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	0	48	0	0
KADMUS sp. z o.o.	379	52	0	0
POSTIRO sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	0	115	0	0
BETA-REDA Ukraina	1 977	5 376	0	0
R-TRENDT Sp.z o.o.	353	2	0	0
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	0	2 518	384
TOP sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	0	34	0	0
ADESSO sp. z o.o.	6	0	2	40
REDAN MOSKWA	40	1 138	1 339	0
R-MODA Sp. z o.o.	579	12	0	0
JUST JEANS sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	0	514	0	0
LOGER	1 308	1 308	400	235
POZOSTAŁE	5	9	0	0
razem	60764	48 060	4421	3 121

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

W roku 2015 z grupy wystąpiły TOP Sp.z o.o. ELVIRO Sp.z o.o. JUST JEANS Sp.z o.o.POSTIRO Sp.z o.o.

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

42.2 Pożyczki udzielone podmiotom zależnym

	Stan na 31/12/2015			Stan na 31/12/2014		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Pożyczkobiorca						
TOP SECRET sp. z o.o.	98	0	98	0	0	0
TOP sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	269	269	0	269	269	0
KADMUS SP. Z O.O.	312	312	0	312	312	0
TOP SPEED SP. Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	291	291	0
LEJDA SP.Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	652	652	0
ELVIRO sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP.Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	225	225	0
JUST JEANS sp. z o.o. (jedn.pozostałe)	960	960	0	1 020	1 020	0
R-FASHION SP. Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	530	530	0
TXM SA (poprzednio ADESSO S.A.)	0	0	0	0	0	0
"EURO-CENTER" SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
DOTAR SP.Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	383	383	0
ROKAPPA SP.Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	738	738	0
R-MODA Sp. z o.o.	570	0	570	670	0	670
R-TRENDY Sp.zo.o.	338	0	338	0	0	0
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	105	105	0
LUNAR SP. Z O.O.	30	0	30	30	0	30
razem	3 487	2 451	1 036	6 135	5 435	700

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

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

42.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
TXM SA	2	6 160

Jednostce udzielono pożyczek o oprocentowaniu porównywalnym ze średnim oprocentowaniem kredytów komercyjnych.

42.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	22	386
Pozostałe świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	60	64
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	<u>82</u>	<u>450</u>

Wynagrodzenia członków zarządu oraz Rady Nadzorczej uzależnione jest od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

42.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka nie świadczyła innych usługi podmiotom powiązanym.

42.6 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
GAMMA-UA	7 811	1 546	0	0

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje na świadczenie usług z jednostkami pozostałymi:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA	4	4	90	40
PATTY	0	1	0	0
EUROCENTER	4	4	0	0
ORES	4	4	0	0
FUNDACJA HAPPY KIDS	4	4	0	0
TARGET	5	5	0	0
BALENO	4	4	0	0
REDAN CENTRUM FINANSOWE	8	4	0	0
TOP CENTER	0	3	0	0
BOGUSZ KRUSZYŃSKI	0	3	0	0
ROKAPPA	17	96	0	0
TOP SPEED	10	14	0	0
GETAR	7	6	0	0
LEJDA	12	24	0	0
LOGER	0	1	0	902
DOTAR	10	19	0	0
TUBAR	8	10	0	0
R-FASHION	15	20	0	0
HOME AND KIDS	23	4	0	0
JUST JEANS	3	0	0	0
POSTIRO	4	0	0	0
ELVIRO	2	0	0	0
JUST JEANS	6	0	0	0
TOP	1	0	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I I	0	0	348	116
KAPUSTA LESZEK	0	0	4	134
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	72	72
POZOSTAŁE	0	0	0	0
razem	151	230	514	1 264

Jednostka świadczyła usługi spółkom pozostałym po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych .

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA	72	72	0	0
TOP MARK	81	81	0	0
BRUKOWA	2	2	0	0
PATTY	13	13	0	0
EUROCENTER	25	20	0	0
ORES	10	5	0	0
FUNDACJA HAPPY KIDS	8	5	0	0
TARGET	187	182	0	0
BALENO	245	240	0	0
REDAN CENTRUM FINANSOWE	5	9	0	0
TOP CENTER	0	4	0	0
BOGUSZ KRUSZYŃSKI	0	0	1	1
ROKAPPA	118	143	0	0
TOP SPEED	93	99	0	0
GETAR	237	231	0	0
LEJDA	39	34	0	0
DOTAR	31	26	0	0
TUBAR	0	8	15	0
R-FASHION	85	79	0	0
HOME & KIDS	17	3	0	0
GAMMA	3859	1 546	0	0
POSTIRO	121	0	0	0
TOP	25	0	0	0
ELVIRO	5	0	0	0
JUST JEANS	404	0	0	0
POZOSTAŁE	0	0	0	0
razem	5682	2 802	16	1

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

W roku 2015 z grupy wystąpiły TOP Sp.z o.o. ELVIRO Sp.z o.o. JUST JEANS Sp.z o.o.POSTIRO Sp.z o.o.

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

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

43. Zbycie działalności

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiło zbycie działalności.

44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2015		Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000		PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 131		6 160
Kredyty w rachunku bieżącym	-		-
	2 131		6 160
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	657	-	5 994
Środki ZFŚS	15		26
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	642		5 538
Środki z dotacji UE EFS	-		430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-		-
	2 131		6 160

45. Transakcje niepieniężne

W 2015 roku zysk netto Spółki TXM SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, w wysokości 26.082.543,69 zł, został podzielony w ten sposób, że 6.000.000 zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy dla Redan SA. Wartość ta nie została przelana w formie pieniężnej tylko została skompensowana z pożyczką jaką TXM SA udzielił Redan SA

Inne transakcje niepieniężne w roku 2015 nie wystąpiły

46. Umowy leasingu operacyjnego

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły umowy leasingu operacyjnego.

47. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2016 r. to 3 mln zł.

Planowane wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP - SAP. Projekt ten jest realizowany wspólnie przez Spółki z Grupy Kapitałowej Redan SA, TXM SA oraz Top Secret Sp. z o.o. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu operacyjnego. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania.

Redan SA nie ma zawartych innych umów o charakterze zobowiązania do poniesienia wydatków o znaczącej wartości.

48. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

48.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	2 697	2 514
Akredytywy	3 013	2 942
Gwarancje celne	2 000	2 000
	7 710	7 456

48.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	3 683	657

Redan SA otrzymał poręczenia od Top Secret sp. z o.o. na otrzymane (i) pożyczki od Orix S.A (obecna kwota zadłużenia to 0,5 mln zł) (ii) limit gwarancyjny otrzymany od Banku Zachodniego WBK SA (kwota limitu 3,5 mln zł). Top Secret sp. z o.o. i Redan s.a. są również dłużnikami solidarnymi umowy o limit akredytywy zawarty pomiędzy HSBC a obiema Spółkami na kwotę 9 mln USD. (7 mln USD w 2014 - umowa ta zawarta została w grudniu 2014 roku, jest opisane w nocie 31.1.)

49. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły jednorazowe zdarzenia istotne dla funkcjonowania Spółki

50. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Redan S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 16 marca 2016 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Łódź 16.03.2016