



## REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 2016  
według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

Łódź, 20 marca 2017 r.

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

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	13
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
5	Przychody	29
6	Segmenty operacyjne	30
7	Przychody finansowe	31
8	Koszty finansowe	32
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	34
11	Działalność zaniechana	38
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	39
13	Wynik na działalności kontynuowanej	40
14	Zysk na akcję	41
15	Rzeczowe aktywa trwale	43
16	Nieruchomości inwestycyjne	46
17	Wartość firmy	47
18	Pozostałe aktywa niematerialne	48
19	Udziały w jednostkach zależnych	49
20	Udziały w jednostkach stowarzyszonych	50
21	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	51
22	Pozostałe aktywa finansowe	52
23	Pozostałe aktywa	53
24	Zapasy	54
25	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	55
26	Należności z tytułu leasingu finansowego	57
27	Umowy o budowę	58
28	Kapitał podstawowy i zapasowy	59
29	Kapitał rezerwowy	61
30	Zysk zatrzymany i dywidendy	62
31	Kredyty i pożyczki otrzymane	63
32	Obligacje zamienne	69
33	Pozostałe zobowiązania finansowe	70
34	Rezerwy	71
35	Pozostałe zobowiązania	72
36	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72
37	Zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami	73
38	Programy świadczeń emerytalnych	74
39	Instrumenty finansowe	76
40	Przychody przyszłych okresów	83
41	Płatności realizowane na bazie akcji	84
42	Transakcje z jednostkami zależnymi	85
43	Zbycie działalności	89
44	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90
45	Transakcje niepieniężne	90
46	Umowy leasingu operacyjnego	91
47	Zobowiązania do poniesienia wydatków	92
48	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	92
49	Zdarzenia po dniu bilansowym	93
50	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	93

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	190 959	175 477
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 973	315
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>194 932</b>	<b>175 792</b>
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 564)	(1 310)
Zużycie surowców i materiałów		(1 171)	(1 162)
Usługi obce		(11 669)	(10 189)
Koszty świadczeń pracowniczych		(7 082)	(6 876)
Podatki i opłaty		(208)	(234)
Pozostałe koszty		(579)	(544)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(170 331)	(157 846)
Pozostałe koszty operacyjne		(633)	(6 277)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(193 237)</b>	<b>(184 438)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 695</b>	<b>(8 646)</b>
Przychody finansowe	7	5 865	24 176
Koszty finansowe	8	(11 456)	(1 292)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 896)</b>	<b>14 238</b>
Podatek dochodowy	10	(401)	538
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,12	0,43
Rozwodniony		-0,12	0,41
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,12	0,43
Rozwodniony		-0,12	0,41

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

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

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>		
- Zysk netto z tytułu 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>
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:</b>		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwoty ujęte w wyniku	-	-
- 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>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT</b>	<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 01/01/2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	4 618	4 172	3 630
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Wartość firmy	17	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	4 634	3 822	3 441
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19-21	44 566	54 815	56 463
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	6 753	7 155	6 617
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	1 407	1 382	1 309
Pozostałe aktywa	23	3	5	7
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>61 981</b>	<b>71 351</b>	<b>71 468</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	24	33 368	42 780	25 518
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	74 277	68 179	64 400
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	656	154	77
Bieżące aktywa podatkowe CIT	10	-	-	89
Bieżące aktywa podatkowe		8	-	
Pozostałe aktywa	23	141	292	490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	4 270	2 131	6 160
		112 720	113 536	96 734
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-		
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>112 720</b>	<b>113 536</b>	<b>96 734</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>174 701</b>	<b>184 887</b>	<b>168 202</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000*	Stan na 01/01/2015 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	35 709	34 666	34 666
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	85 053	69 952	34 323
Kapitał rezerwowy	29	25 000	26 575	26 575
Zyski zatrzymane	30	2 065	21 138	41 991
		<u>147 827</u>	<u>152 331</u>	<u>137 555</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<u>147 827</u>	<u>152 331</u>	<u>137 555</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	1 231	1 161	1 366
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	38	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	34	25	23	19
Przychody przyszłych okresów	40	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	35	-	-	59
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<u>1 256</u>	<u>1 184</u>	<u>1 445</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	17 043	22 814	16 865
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	31	3 184	2 661	7 644
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	71	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		2 464	2 007	
Rezerwy krótkoterminowe	34	1 474	2 436	2 173
Przychody przyszłych okresów	40	-	2	196
Pozostałe zobowiązania	35	1 382	1 452	2 323
		<u>25 618</u>	<u>31 372</u>	<u>29 202</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<u>25 618</u>	<u>31 372</u>	<u>29 202</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<u>26 874</u>	<u>32 556</u>	<u>30 647</u>
<b>Pasywa razem</b>		<u>174 701</u>	<u>184 887</u>	<u>168 202</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowowy ogółem	Kapitał rezerwowowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowowy z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku (z poprzedniego sprawozdania)</b>	<b>34 666</b>	<b>34 323</b>	<b>26 575</b>	-	-	-	-	-	-	<b>41 991</b>	<b>137 555</b>
Przekształcenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku (po przekształceniach)</b>	<b>34 666</b>	<b>34 323</b>	<b>26 575</b>	-	-	-	-	-	-	<b>41 991</b>	<b>137 555</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>14 776</b>	<b>14 776</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
korekta 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 776</b>	<b>14 776</b>
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	35 629	-	-	-	-	-	-	-	(35 629)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>34 666</b>	<b>69 952</b>	<b>26 575</b>	-	-	-	-	-	-	<b>21 138</b>	<b>152 331</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 297)	(4 297)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 297)</b>	<b>(4 297)</b>
Wyplata 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja kapitału - akcji z konwersyjki obligacji	1 043	325	(1 575)	-	-	-	-	-	-	-	(207)
Korekta naliczenia prawa zwrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	14 776	-	-	-	-	-	-	-	(14 776)	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>85 053</b>	<b>25 000</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2 065</b>	<b>147 827</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

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



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2016	31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		401	(538)
Koszty finansowe ujęte w wyniku		-	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(4 393)	(6 537)
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		10 271	(16 382)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Niefektywna 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		1 564	1 310
Utrata wartości aktywów trwałych		-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		99	44
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		-	-
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń wobec spółki Siódemka		-	-
		<b>3 645</b>	<b>(7 327)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(6 628)	(3 461)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		9 412	(17 262)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(5 160)	9 010
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(960)	266
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(55)	(161)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-	-
		<b>254</b>	<b>(18 935)</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>			
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>254</b>	<b>(18 935)</b>
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Anna Królikiewicz .....			

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	14 659
Otrzymane odsetki		34	188
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Płatności udzielonych pożyczek krót. i długoterminowych w jed. powiązanych		(5 417)	(4 231)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		9 562	4 162
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(1 463)	(3 226)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		473	2 287
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>3 189</b>	<b>13 839</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
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		-	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(1 369)	(1 233)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek i kredytów		9 134	8 136
Spłata pożyczek i kredytów		(8 812)	(5 698)
Spłata odsetek		(212)	(266)
Wpływy inne		-	168
Wpływy z pożyczek rządowych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(1 259)</b>	<b>1 107</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 184	(3 989)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		2 131	6 160
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(45)	(40)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>44</b>	<b>4 270</b>	<b>2 131</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 488	657
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Anna Królikiewicz .....			

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

### 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 - Prezes 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 2016 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	15 030 092	42%	48%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. z o.o.)	Polska	7 331 635	21%	18%
pozostali akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu*	Polska	140 000	0%	0%
<u>razem akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu 1*</u>	<u>Polska</u>	<u>22 501 727</u>	<u>63%</u>	<u>66%</u>
razem akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu 2*	Polska	2 048 356	6%	5%
<u>free float</u>		<u>11 159 161</u>	<u>31%</u>	<u>31%</u>
<b>Razem</b>		<b>35 709 244</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

\* szerzej nt porozumień można przeczytać w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności oraz w raportach bieżących Spółki

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA, dwie spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółka działająca na rynku słowackim, czeskim, rumuńskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwia.

#### 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 ze zwiększoną 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 związane z nimi interpretacje ogłoszone 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 **28 lutego 2017** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

**MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy)

**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 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 wyjątek stanowi tu MSSF 16 „Leasing”. W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu, w której następuje przekazanie do użytkownika lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkownika oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Wówczas nastąpiło by ujęcie takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wycenionego początkowo w kwocie zobowiązania) oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Bazując na wyliczeniach poczynionych w tym zakresie i zaprezentowanych w nocie 49 Szacunkowa wartość zmiany bilansowej jaką należało by dokończyć w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2016 roku na poziomie Redan wyniosła by 8,5 mln zł.

### 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 2016:

- 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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (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 - 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” – 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, 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 zaden 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:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W badanym okresie spółka nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności 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 przejścia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejścia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejściem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia, 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 przejścia (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 nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

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

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

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

### **3.4 Wartość firmy**

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.3) pomniejszonego 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 metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych miesięcznych stawek i poniesionych bezpośrednich kosztów.

#### **3.6.3 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 *Leasing finansowy***

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. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długa 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 ujmują 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 wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### 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 do przeliczeń stosuje się średni kursu NBP. 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.

Zgodnie z MSR 21 nie stosuje kursu średniego w przypadkach kiedy mamy do czynienia ze znacznymi wahaniami kursu. W 2016 roku mieliśmy do czynienia z takim wahaniami kursu rubla rosyjskiego. Jednak ze względu na fakt niskiej istotności tej ekspozycji, małej istotności rynku rosyjskiego oraz, iż transakcje te są transakcjami wewnątrzgrupowymi zastosowane zostały tutaj kursy średnie.

### 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.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

### **3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz 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.

### **3.13 Podatek**

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

#### **3.13.1 Podatek bieżący**

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

#### **3.13.2 Podatek odroczony**

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

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.

#### **3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

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

### 3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle -20- 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.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, spółka ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Jeśli zgodnie z par 21 MSR 36 brak jest przyczyny, by sądzić że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty jego sprzedaży, za wartość odzyskiwaną przyjmuje się wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dotyczy to w szczególności składników aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.15 Nieruchomości inwestycyjne - nie dotyczy Redan SA

### **3.16 Aktywa niematerialne**

#### **3.16.1 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 (dotyczy np. zwrotów towarowych).

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%

#### **3.16.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych - nie dotyczy Redan SA**

#### **3.16.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie dotyczy Redan SA**

#### **3.16.4 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.

### **3.17 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.



### 3.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

### 3.19 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 Instrumenty finansowe

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

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

### 3.21 Aktywa finansowe

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

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

#### 3.21.1 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.

#### 3.21.2 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 są wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 39.

#### 3.21.3 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.

#### 3.21.4 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.

#### 3.21.5 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) wycenia się według kosztu zamortyzowanego 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.

### 3.21.6 *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 niewywiązaniem się z zapłaty należności.

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

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

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

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

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

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

### 3.21.7 *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.

## **3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

### **3.22.1 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.

### **3.22.2 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.

### **3.22.3 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 zamortyzowanego 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.

### **3.22.4 Zobowiązania finansowe**

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

#### **3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

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

#### **3.22.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

W momencie początkowego ujęcia pozostałe zobowiązania finansowe w tym kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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

#### **3.22.4.3 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.

#### **3.22.4.4 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.

#### **3.23 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 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyło Redan SA**

#### **3.25 Wycena 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.

##### 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

Pion finansowy w oparciu o zaimplementowane systemowe algorytmy 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. wycenienie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regaly 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

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 3.14, 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. Zespół kierowany przez Dyrektora Finansowego ustala odpowiednie techniki wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka może wykorzystać zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Decyzja ta jest uzależniona od przedmiotu wyceny, szacowanej wartości oraz potencjalnego wpływu na sprawozdanie. Zespół wyceny ustala odpowiednie techniki wyceny i dane wsadowe 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**

Dyrektor finansowy oraz pion finansowy na koniec każdego roku w tym 2016 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2016 roku w wyniku przeprowadzonego odpisu dokonano odpisu na udziały Spółki Top Secret.

## 5. Przychody

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	183 270	168 979
Przychody ze świadczenia usług	7 689	6 498
	<b>190 959</b>	<b>175 477</b>



## 6. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
sprzedaż towarów	183 270	168 979
sprzedaż usług 'back-office'	6 861	5 552
podnajem nieruchomości	669	672
pozostałe usługi	159	274
	<b>190 959</b>	<b>175 477</b>

W zakończonym roku na dzień 31 grudnia 2016 Spółka działała w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaży hurtowej odzieży. 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

	<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		<b>Aktywa trwałe*</b>	
	<b>Okres zakończony</b>	<b>Okres zakończony</b>	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Polska	169 039	156 320	9 255	7 079
Ukraina	9 197	8 318		
Rosja	7 537	6 213		
Pozostałe	5 185	4 626		
	<b>190 959</b>	<b>175 477</b>	<b>9 255</b>	<b>7 079</b>

(\*) Aktywa trwałe bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tyt. świadczeń pracowniczych oraz praw wynikających z umów ubezpieczeniowych.

### Informacje dotyczące głównych klientów

	<b>Klienci od których przychody stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki</b>	
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
klient 1	142 055	137 327
klient 2	26 243	18 068
	<b>168 298</b>	<b>155 395</b>

Gdzie Klient 1 to Top Secret Sp. z o.o. a Klienta 2 to TXM SA

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	70	101
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>70</u>	<u>101</u>
Przychody z tyt.zabezpieczeń gwarancji	133	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	4 488	6 408
Rozwiązanie odpisu na pożyczki i odsetki	1 150	402
Wycena kaucji LOGER	24	61
<b>Razem</b>	<u><b>5 865</b></u>	<u><b>6 972</b></u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	70	101
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	70	101
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	4 488	6 408
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	1 307	463
<b>Razem</b>	<u><b>5 865</b></u>	<u><b>6 972</b></u>

### Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	16 369
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji	-	-
	<u>-</u>	<u>16 369</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
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
<b>Razem</b>	<u><b>5 865</b></u>	<u><b>24 176</b></u>

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

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	50	26
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	9	99
Odsetki od zobowiązań z tytułu pożyczek zabezpieczonych aktywami	149	143
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Odsetki od weksli	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	65	48
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia</b>	<b>273</b>	<b>316</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>273</u>	<u>316</u>
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	97	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów wycenianych w cenie nabycia	10 613	-
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 dłużni ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	<u>10 710</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	370	-
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	103	976
	<u>11 456</u>	<u>1 292</u>

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).

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	31	6
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>31</b>	<b>6</b>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	3 777	93
Pozostałe	83	216
	<b>3 860</b>	<b>309</b>
Pozostałe przychody operacyjne:		
otrzymane odszkodowania	57	-
pozostała sprzedaż	25	-
	<b>3 973</b>	<b>315</b>

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	453	6 089
Pozostałe	180	188
	<b>633</b>	<b>6 277</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
	<b>633</b>	<b>6 277</b>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	401	(538)
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>401</u>	<u>(538)</u>
	<u>401</u>	<u>(538)</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>401</u>	<u>(538)</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 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 896)	14 238
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	(740)	2 705
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(2 535)	1 710
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 130	(4 953)
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	1 546	-
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>401</u>	<u>(538)</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	<u>401</u>	<u>(538)</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>401</u>	<u>(538)</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

## 10.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	-
Podatek dochodowy CIT do zwrotu	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 185	7 633						
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(432)	(478)						
	<b>6 753</b>	<b>7 155</b>						
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Stan na początek okresu PLN'000</b>	<b>Ujęte w wynik PLN'000</b>	<b>Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000</b>	<b>Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000</b>	<b>Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000</b>	<b>Przyjęcia/ zbycia PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:</b>								
Różnice kursowe	(172)	42	-	-	-	-	-	(130)
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(267)	(27)	-	-	-	-	-	(294)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	976	(110)	-	-	-	-	-	866
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	260	(64)	-	-	-	-	-	196
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	(38)	30	-	-	-	-	-	(8)
Należności wątpliwe	107	17	-	-	-	-	-	124
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	75	23	-	-	-	-	-	98
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - Zapasy	1 141	(312)	-	-	-	-	-	829
	<b>2 082</b>	<b>(401)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 681</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	5 073	-	-	-	-	-	-	5 073
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>5 073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 073</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>7 155</b>	<b>(401)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 753</b>
							Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Stan na początek okresu PLN'000</b>	<b>Ujęte w wynik PLN'000</b>	<b>Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000</b>	<b>Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000</b>	<b>Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000</b>	<b>Przyjęcia/ zbycia PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:</b>								
Różnice kursowe	(237)	65	-	-	-	-	-	(172)
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki podporządkowane	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(187)	(80)	-	-	-	-	-	(267)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	1 169	(193)	-	-	-	-	-	976
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	<b>3 679</b>	<b>(1 597)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 082</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	2 938	2 135	-	-	-	-	-	5 073
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2 938</b>	<b>2 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 073</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 617</b>	<b>538</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 155</b>

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

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	1 547	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe (nie ujęto odpisu aktualizującego należności od kontrahenta Standart)	-	(1 071)
	<u>1 547</u>	<u>(1 071)</u>

#### 10.5 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne (udziały TOP SECRET)	1 951	-
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane	-	-
- Inne	-	-
	<u>1 951</u>	<u>-</u>



## **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

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej została określona poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

#### 13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	453	6 089
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg cen nabycia	10 613	-
	<u>11 066</u>	<u>6 089</u>
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowych	<u>(3 777)</u>	<u>(422)</u>

#### 13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	1 273	987
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	291	323
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>1 564</u>	<u>1 310</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	7 082	6 876
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>7 082</u>	<u>6 876</u>

## 14. Zysk/Strata na akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>zł na akcję</b>	<b>zł na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk/strata na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,12)	0,43
Z działalności zaniechanej	-	-
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<b>(0,12)</b>	<b>0,43</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
<b>Zysk/Strata rozdwojony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,12)	0,41
Z działalności zaniechanej	-	-
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Zysk/Strata rozdwojony na akcję ogółem	<b>(0,12)</b>	<b>0,41</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>

### 14.1 Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(4 297)	14 776
Inne	-	-
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Zysk/Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku/straty na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<b>(4 297)</b>	<b>14 776</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>'000</b>	<b>'000</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty na akcję	<b>35 709</b>	<b>34 666</b>
	<b>-----</b>	<b>-----</b>

#### 14.2 Rozwodniony zysk/strata na akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(4 297)	14 776
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	<u>(4 297)</u>	<u>14 776</u>
Zysk/Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku/straty na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(4 297)</u>	<u>14 776</u>

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

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty podstawowego na akcję	35 709	34 666
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	-	1 043
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

#### 14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na			
	31/12/2016	31/12/2015			
	PLN'000	PLN'000			
Grunty własne	-	-			
Budynki	-	-			
Maszyny i urządzenia	1 777	2 025			
Aktywa stanowiące zabezpieczenie pożyczek	2 841	2 147			
	<b>4 618</b>	<b>4 172</b>			

  

	Grunty własne	Budynki wg	Maszyny i	Urządzenia w	Razem
	wg kosztu	kosztu	urządzenia wg	finansowym wg	
	PLN'000	PLN'000	kosztu	kosztu	PLN'000
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	-	3 673	4 233	7 905
Zwiększenia	-	-	592	3 323	3 916
Zbycia	-	-	(193)	(2 235)	(2 428)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne [przeniesienie ST, które stały się własnością spółki]	-	-	2 411	(2 411)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	-	<b>6 483</b>	<b>2 910</b>	<b>9 393</b>
Zwiększenia	-	-	513	1 583	2 096
Zbycia	-	-	(153)	(340)	(493)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	<b>6 843</b>	<b>4 153</b>	<b>10 996</b>

  

	Grunty własne	Budynki wg	Maszyny	Urządzenia w	Razem
	wg kosztu	kosztu	i urządzenia	finansowym wg	
	PLN'000	PLN'000	wg kosztu	kosztu	PLN'000
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>					
Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	-	2 395	1 881	4 275
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(30)	(11)	(41)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	343	644	987
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne [przeniesienie ST, które stały się własnością spółki]	-	-	1 751	(1 751)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	-	<b>4 459</b>	<b>763</b>	<b>5 221</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
przesunięcia między grupami	-	-	264	(264)	-
zbycie/likwidacja	-	-	(105)	(11)	(116)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	449	824	1 273
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	<b>5 067</b>	<b>1 312</b>	<b>6 378</b>

### 15.1 Okres ekonomiczny użytkowania aktywów trwałych

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

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	od 3 do 5 lat

### 15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu wyceny jednostka stwierdziła, iż istnieją przesłanki do utraty wartości udziałów spółki Top Secret.

Wycena została dokonana metodą przychodową (DCF), w oparciu o prognozę zarządu spółki Top Secret Sp. z o.o. Prognoza ta jest zgodna z oczekiwaniami dotyczącymi wyników rynku modowego Grupy Redan, które zakładają uzyskanie rentowności w tym segmencie. Prognoza została sporządzona na okres 5 lat przy założeniu poprawy marży na sprzedaży generowanej przez spółkę Top Secret Sp. z o.o. Prognoza zakłada w szczególności:

(i) nieznaczny (ok. 5% rocznie) wzrost łącznych przychodów ze sprzedaży z dotychczasowych kanałów dystrybucji;  
(ii) nieznaczną poprawę marży handlowej, uzyskaną dzięki zwiększeniu udziału w sprzedaży towarów nieprzecenionych;  
(iii) utrzymanie aktualnego udziału kosztów bieżących poszczególnych kanałów dystrybucji w ich przychodach ze sprzedaży oraz jednocześnie niskiej, kilku procentowej redukcji poziomu kosztów stałych, jako rezultatu wzrostu efektywności;

(iv) zmiany organizacyjne w Grupie Redan związane z przeniesieniem z Redan SA do Top Secret Sp. z o.o. pełnej obsługi logistycznej segmentu modowego, zarówno rynku krajowego, jak i zagranicy; nastąpi to po wdrożeniu w Top Secret Sp. z o.o. systemu SAP, co jest planowane na przełomie 2017/2018; spowoduje to przejście od Redan SA:

(i) sprzedaży do odbiorców zagranicznych,

(ii) części marży, którą dotychczas pobierał Redan SA za obsługę logistyczną operacji na rynku modowym, a z drugiej strony także – przejście bezpośrednich kosztów logistyki od Redan SA. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na wyniki segmentu modowego Grupy Redan, lecz poprawi wyniki jednostkowe spółki Top Secret Sp. z o.o.

Po okresie szczegółowej prognozy przyjęto dla okresu rezydualnego wartości wolnych przepływów pieniężnych (free cash flow) bazując na danych z ostatniego okresu prognozy ze stopą wzrostu w wysokości 0,5% rocznie, a także założono, że wysokość nakładów inwestycyjnych będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Zarówno w okresie szczegółowej prognozy jak i w okresie rezydualnym przyjęto stopę dyskontową na poziomie 14%. Stopa ta uwzględnia m.in. ryzyko kraju, ryzyko branży, ryzyko specyficzne spółki Top Secret Sp. z o.o., stopę wolną od ryzyka i koszt długu w spółce.

Wartość udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 r. została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 30,7 mln PLN. Dotychczas w księgach Redan SA udziały te były wycenione na kwotę 41,0 mln PLN. W związku z powyższym w dniu 13 marca 2017 r. Zarząd Redan SA podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2016 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych w postaci udziałów w spółce zależnej Top Secret Sp. o.o. o kwotę 10,3 mln PLN.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2015 Emitent przeprowadził również test na utratę wartości aktywów w postaci udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. Jego wynik nie wskazywał na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tych udziałów.

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

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

#### **W związku z zawartą umową o linie akredytywowej z bankiem HSBC Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:**

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN stanowiących własność Redan S.A. 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 S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD;

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

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

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD;

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

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

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. o wartości 7 000 000 PLN;

kaucja warunkowa środków pieniężnych;

pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A.;

cesja wierzytelności Redan S.A. z Pay-U, Poczta Polska S.A., 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 S.A. 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 badanym okresie w Spółce Redan SA nie było nieruchomości inwestycyjnej a tym samym jej wyceny.

## **17. Wartość firmy**

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

## 18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Znaki handlowe	-	-
Licencje	4 634	3 822
	<b>4 634</b>	<b>3 822</b>

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	-	-	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)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	-	159	7 124	7 283
Zwiększenia	-	-	-	1 262	1 262
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNIP	-	-	-	(159)	(159)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	-	-	159	8 227	8 386
	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

### Skumulowane umorzenie i utrata wartości

<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	-	-	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	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	-	159	3 302	3 461
Koszty amortyzacji	-	-	-	291	291
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	-	-	159	3 593	3 752

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

W Redan SA najistotniejszym obecnie aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania jest nowy system informatyczny SAP

## 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 2016 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
			31/12/2016	31/12/2015
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	64,12%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	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%
BETA REDA Ukraina	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1%	1%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%
LOGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	0%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	0%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	0%

W bieżącym okresie Spółka zbyła 100% udziałów w spółce Troll Market sp. z o.o.

W ciągu badanego okresu nastąpiły zmiany w udziałach: sprzedaż w Troll Marek sp. z o.o., utworzono spółki R-Collection sp. z o.o., R-Line sp. z o.o., zakup udziałów w spółce R-Fashion sp. z o.o. oraz podwyższenie kapitału R-Moda sp. z o.o., R-Trendy sp. z o.o., Kadmus sp. z o.o., Lunar sp. z o.o.

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

Na koniec roku 2016 Redan SA przeprowadził test na utratę wartości wykazywanych w aktywach udziałów Spółki Top Secret Sp. z o.o. Test został przeprowadzony metodą przepływów pieniężnych (DCF) opartą o założenia strategii biznesowej przyjętej dla części modowej Grupy Redan, w której skład wchodzi Spółka. W wyniku testu dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z udziałami Spółki. Opis wyniku testów znajduje się w nocie 15.2

### 19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2016			Stan na 31/12/2015		
	Koszt	Odpis		Koszt	Odpis	
		aktualizujący	Wartość netto		aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 558	-	4 558	4 558	-	4 558
TOP SECRET sp. z o.o.	40 955	10 271	30 684	40 955	-	40 955
TROLL MARKET sp. z o.o.	-	-	-	1 411	1 411	-
KADMUS sp. z o.o.	3 152	3 152	-	2 840	2 840	-
LUNAR sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 307	1 307	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
LOGER sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	-	-	-
BETA REDA Ukraina	34	21	13	34	21	13
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	576	-	576	6	-	6
R-Trendy sp. z o.o.	344	-	344	6	-	6
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
GRAVACINTA LTD	8	-	8	8	-	8
Raionio LTD (w likwidacji)	44	-	44	44	-	44
R-Collection sp. z o.o.	6	-	6	-	-	-
R-Line sp. z o.o.	6	-	6	-	-	-
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>60 537</b>	<b>15 971</b>	<b>44 566</b>	<b>60 668</b>	<b>6 769</b>	<b>53 898</b>

## **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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
<b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>		
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	-	-
	-	26
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Weksle	-	-
Skrypty dłużne	-	-
	-	-
<b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>		
Obligacje umarzalne	-	-
Akcje	-	-
	-	-
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Należności długoterminowe	1 407	1 382
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (i)	656	128
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	2 063	1 510
<b>Razem</b>	<b>2 063</b>	<b>1 536</b>
Aktywa obrotowe	656	154
Aktywa trwałe	1 407	1 382
	2 063	1 536

(i) Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 42.2

### 23. Pozostałe aktywa

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne (np..prenumeraty, ubezpieczenia)	144	297
Inne	-	-
	<b>144</b>	<b>297</b>
Aktywa obrotowe	141	292
Aktywa trwałe	3	5
	<b>144</b>	<b>297</b>



## 24. Zapasy

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Materiały	42	26
Produkcja w toku	476	77
Wyroby gotowe	32 850	42 677
	<b>33 368</b>	<b>42 780</b>

Koszty sprzedanych zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 170,33 mln PLN (157,85 mln PLN za rok 2015).

Zapasy netto w okresie wyniosły 33.368 tys PLN w poprzednim okresie wyniosły 42.780 tys. PLN. Wykorzystano rezerwę na 1.028 tys. PLN.

Dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 138 tys. PLN, wykorzystanie odpisu na kwotę 1.028 tys. PLN oraz rozwiązanie odpisu na kwotę 710 tys. PLN. Odpis aktualizujący na wartości zapasów w obecnym okresie wynosi 4.490 tys. PLN w poprzednim okresie wynosił 6.090 tys. PLN.

W okresie do 1 roku przewidziana jest sprzedaż zapasów w wartości 9,6 mln (28%), w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego 16,8 mln zł (49%).

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

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	76 454	77 465
Rezerwa na należności zagrożone	(2 177)	(9 286)
	<u>74 277</u>	<u>68 179</u>
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	-	-
	<u>74 277</u>	<u>68 179</u>

### 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. Dodatkowo Spółka korzysta z ubezpieczenia firmy zewnętrznej należności dla kluczowych kontrahentów. Oddzielną grupę kontrahentów stanowią Klienci powiązani kapitałowo ze Spółką 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. z o.o., Gamma UA oraz Redan Moskwa, największych odbiorców Spółki.

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

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego 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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
0-30 dni	2 738	1 186
31-90 dni	1 673	2 710
91-180 dni	822	2 175
181-365 dni	741	461
powyżej 365 dni	39	-
Razem	<u>6 013</u>	<u>6 532</u>

#### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 286</b>	<b>6 689</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	453	6 089
Wykorzystanie odpisów	(3 785)	(3 070)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(3 777)	(422)
Odwrocenie dyskonta- wykorzystanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 177</b>	<b>9 286</b>

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości 2.177 tys PLN (2015: 3.627 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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Redan SA rozwiązał największą rezerwę na należności zagrożone utworzoną w 2015 roku związaną z zagrożoną należnością od Partnera z Federacji Rosyjskiej (5,7 mln zł). W 2016 r. zostały z tymi partnerami zawarte umowy przelewu wierzytelności przysługujących tym partnerom od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł (per saldo +2,0 mln zł. w 2016 r.). Istotnym elementem, który zmniejszył stratę Redan SA na tej pozycji w porównaniu do 2015 r. było umocnienie rubla w stosunku do dolara amerykańskiego, które miało miejsce w trakcie 2016 r.

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

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	-	2 779
ponad 365 dni	2 177	6 507
<b>Razem</b>	<b>2 177</b>	<b>9 286</b>

#### **25.2 Transfery aktywów finansowych**

W bieżącym roku nastąpiła transfer aktywów finansowych w postaci cesji należności spółki Standard OOO oraz zobowiązań spółki Redan Moskwa.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Redan SA rozwiązał największą rezerwę na należności zagrożone utworzoną w 2015 roku związaną z zagrożoną należnością od Partnera z Federacji Rosyjskiej ( 5,7 mln zł) W 2016 r. zostały z tymi partnerami zawarte umowy przelewu wierzytelności przysługujących tym partnerom od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł. (per saldo +2,0 mln zł. w 2016 r.). Istotnym elementem, który zmniejszył stratę Redan SA na tej pozycji w porównaniu do 2015 r. było umocnienie rubla w stosunku do dolara amerykańskiego, które miało miejsce w trakcie 2016 r.

## **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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	34 666
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	85 053	69 952
	<u>120 762</u>	<u>104 618</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
35 709 244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (34.666.200 na dzień 31 grudnia 2015 r. i 26.938.020 na 1 stycznia 2014 r.)	35 709	34 666
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale ( 0 na dzień 31 grudnia 2015 r. i 1 stycznia 2015 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (0%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu ( 0 na dzień 31 grudnia 2015 r. i 1 stycznia 2015 r.)	-	-
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	85 053	69 952
	<u>120 762</u>	<u>104 618</u>

### 28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	34 666	34 666	34 323
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	35 629
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	34 666	34 666	69 952
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje (patrz Nota 41.1)	-	-	-
Przeniesienie podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	14 776
Konwersja akcji z obligacji	1 043	1 043	-
AGIO	-	-	532
Koszty podwyższenia kapitału	-	-	(207)
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>	<u>85 053</u>

### 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 2016 r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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
S	na okaziciela		1 043 044	1 043 044	konwersja z obligacji	03.06.2016	01.01.2015
<b>Liczba akcji razem</b>			35 709 244				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				35 709 244			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>							

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

## 29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
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
	<u>25 000</u>	<u>26 575</u>

### 29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-
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 - nie dotyczy

### 29.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji - nie dotyczy

### 29.4 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi - nie dotyczy Redan SA

### 29.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia - nie dotyczy

### 29.6 Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 575	1 575
Rejestracja kapitału podstawowego	(1 043)	-
AGIO rejestracja kapitału	(532)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>1 575</u>



### 30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Zyski zatrzymane	2 065	21 138
	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>21 138</b>	<b>41 991</b>
Zysk netto	(4 297)	14 776
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków	(14 776)	(35 629)
Wypłata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inne [korekta naliczenia prawa zwrotu]	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 065</b>	<b>21 138</b>

W 2016 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W 2015 roku również nie wypłacano dywidendy.

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

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 2016 roku wynosi 11,9 mln PLN (2015: 11,6 mln PLN).

### 31. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2016 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Weksle	-	-
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	-	2
pozostałych jednostek	-	-
organów rządowych	-	-
Zamienne obligacje dłużne	-	-
Obligacje długoterminowe	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	1 475	1 260
Pożyczki od pozostałych jednostek	714	548
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 226	2 012
Inne	-	-
	<u>4 415</u>	<u>3 820</u>
	<b>4 415</b>	<b>3 822</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	3 184	2 661
Zobowiązania długoterminowe	1 231	1 161
	<u>4 415</u>	<u>3 822</u>

W badanym okresie spółka spłaciła zaciągniętą pożyczkę od Adesso Sp. z o.o. 2 tys PLN. Spółka otrzymała pożyczkę od ORIX sp. z o.o. 637 tys. PLN oraz leasing finansowy 1.582 tys.PLN. Spółka w badanym okresie dokonywała także spłat pożyczek i kredytów w wymaganych ratach.

**31.1. Podsumowanie zobowiązań finansowych Spółki w szczególności - kredytów, limitów akredytywowych i gwarancyjnych, leasingów finansowych oraz umów pożyczek zabezpieczonych aktywami**

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2016 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	<b>HSBC Bank Polska SA</b>	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	9 000 000,00	USD EUR USD EUR	2 876 534,59 293 370,96 5 364 363,18 273 565,94	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu wartość akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	15 lutego 2018
<p><b>Zabezpieczenia</b></p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p>									
2	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	430 000,00	PLN	92 901,12	PLN	WIBOR 1M + marża	30 kwietnia 2017
<p><b>Zabezpieczenia</b></p> <p>weksle własne in blanco wystawione przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>									

3	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	21 000,00	PLN	21 000,00	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
<b>Zabezpieczenia</b>									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
4	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	105 821,00	PLN	105 821,00	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
<b>Zabezpieczenia</b>									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
5	<b>Orix Polska SA</b>	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	510 374,27	PLN	510 374,27	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
<b>Zabezpieczenia</b>									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
6	<b>Bank Zachodni WBK SA</b>	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOW	2 700 000,00	PLN	284 174,91 EUR  1 046 696,59 PLN	wykorzystanie w ciężar linii		5 lutego 2018
<b>Zabezpieczenia</b>									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) o 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									
7	<b>Bank Zachodni WBK SA</b>	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania	1 200 000,00	USD	1 019 544,67	wartość akredytyw czynnych		30 lipca 2018
<b>Zabezpieczenia</b>									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy									

8	REDAN SA <b>Grenkeleasing Sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	124 833,50	PLN	30 509,05	WIBOR 1M + marża	01.10.2017
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						
9	REDAN SA <b>Econocom Polska sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	799 936,71	PLN	721 677,93	WIBOR 3M + marża	01.08.2019
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						
10	REDAN SA <b>Grenkeleasing Sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	27 836,00	PLN	1 239,99	WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						
11	REDAN SA <b>Grenkeleasing Sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	46 026,50	PLN	2 050,39	WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						
12	REDAN SA <b>Grenkeleasing Sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	25 698,29	PLN	1 144,67	WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						
13	REDAN SA <b>Econocom Polska sp. z o.o.</b>	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 497 409,50	PLN	439 172,38	WIBOR 3M + marża	30.11.2017
	<b>Zabezpieczenia</b> weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową						

14	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 975,55	PLN	274 912,36	WIBOR 3M + marża	31.07.2018
	<b>Econocom Polska sp. z o.o.</b>						
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
15	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	699 995,24	PLN	480 320,87	WIBOR 3M + marża	31.01.2019
	<b>Econocom Polska sp. z o.o.</b>						
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
16	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	109 756,10	PLN	62 698,99	WIBOR 1M + marża	31.01.2019
	<b>Orix Polska S.A.</b>						
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
17	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (regały magazynowe)	378 241,02	PLN	126 563,26	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
	<b>Orix Polska S.A.</b>						
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
18	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	50 492,00	PLN	18 386,81	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
	<b>Orix Polska S.A.</b>						
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
19	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 902,96	PLN	0,00	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
	<b>Econocom Polska sp. z o.o.</b>				termin rozpoczęcia umowy 01.02.2017r.		
<b>Zabezpieczenia</b>							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							

## **31.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej**

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpił przypadek naruszenia umowy kredytowej z bankiem HSBC Bank Polska SA w postaci niedotrzymania określonego w umowie wskaźnika finansowego. Wskaźnik ten dotyczył poziomu Dług netto / EBITDA obliczanego na danych skosolidowanych Grupy Kapitałowej. HSBC Bank Polska SA nie wykorzystał w okresie złamania wskaźnika przysługujących mu umową praw. Udostępniony limit był dostępny w pełnej wysokości w całym okresie. Wskaźnik ten w oparciu o dane za cały rok 2016 był zrealizowany.

Poza wyżej wymienionym w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zdarzały się nieterminowe płatności rat pożyczek zabezpieczonych aktywami ale miały one charakter incydentalny i nie miały istotnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

### **32. Obligacje zamienne**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Redan SA nie posiadał wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych i nie dokonywał ich emisji w roku 2016



### 33. Pozostałe zobowiązania finansowe.

	Stan na 31/12/2016 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>		
Nie pochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (kontrakt forward)	71	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-
	<u>71</u>	<u>-</u>
Zobowiązania z tyt.obligacji (patrz Nota 32)	-	-
Pozostałe zobowiązania (płatność warunkowa)	-	-
	<u>71</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	71	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<u>71</u>	<u>-</u>

### 34. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	281	239
Inne rezerwy (patrz poniżej) (ii)	1 218	2 220
	<b>1 499</b>	<b>2 459</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 474	2 436
Rezerwy długoterminowe	25	23
	<b>1 499</b>	<b>2 459</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze wzrosła o 42 tys PLN w stosunku do roku ubiegłego.

(ii) Na 31.12.2016 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 38 tys, rezerwa na przyszłe koszty 146 tys, rezerwa na marżę z prawa zwrotu w kwocie 1.034 tys.

W 2016 roku wystąpiła zmiana na rezerwach - 1.002 tys PLN i wynikała przede wszystkim z rozwiązania rezerwy na udzielone gwarancje 730 tys. PLN, rozwiązanie rezerwy na ubezpieczenie towaru w transporcie 9 tys. PLN, wzrost rezerwy na przyszłe koszty 75 tys. PLN oraz różnicy między prawem zwrotu za 2015 i 2016 - spadek o 338 tys. PLN.

Na 31.12.2015 roku saldo składało się przede wszystkim z rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 47 tys. PLN, rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji 730 tys. PLN, rezerwa na przyszłe koszty 71 tys. PLN oraz 1.372 tys. PLN rezerwa na niezrealizowaną marżę z tytułu prawa zwrotu.

#### Inne rezerwy

	Rezerwa na marżę z prawa zwrotu	Gwarancje i rękojmie (ii)	Rezerwa na przyszłe koszty
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 372</b>	<b>730</b>	<b>118</b>
Ujęcie rezerw na udzielone gwarancje	1 034	-	74
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych oraz sprawy sądowe	-	-	-
Redukcja wynikająca z wykorzystania lub rozwiązania kosztów	(1 372)	(730)	(8)
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>1 034</b>	<b>-</b>	<b>184</b>

### 35. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	334	238
Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe inne niż CIT	-	-
Kaucje	455	355
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	559	832
Inne	34	27
	<b>1 382</b>	<b>1 452</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	1 382	1 452
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>1 382</b>	<b>1 452</b>

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

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 043	22 814
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<b>17 043</b>	<b>22 814</b>

Największym dostawcą Redan S.A. jest podmiot zależny Top Secret Sp. z o.o. Jest to konsekwencja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Poza Top Secret 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 samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

#### Analiza wiekowa zobowiązań handlowych przeterminowanych :

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	2 367	4 030
ponad miesiąc	3 028	6 165
<b>przeterminowane</b>	<b>5 395</b>	<b>10 195</b>
do miesiąca	3 581	13 790
ponad miesiąc	8 067	2 291
<b>przed terminem wymagalności</b>	<b>11 648</b>	<b>16 081</b>
<b>Razem</b>	<b>17 043</b>	<b>26 276</b>

### 37. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

#### 37.1 Ogólne warunki leasingu

Jednostka użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (3-5 lat w roku 2015). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie jako wartość wykupu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu 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 leasingu

	Minimalne opłaty		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 323	1 046	1 323	1 046
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	903	966	903	966
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>2 226</u>	<u>2 012</u>	<u>2 226</u>	<u>2 012</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat	<u>2 226</u>	<u>2 012</u>	<u>2 226</u>	<u>2 012</u>
			<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
<b>Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>				
pożyczki krótkoterminowe (patrz Nota 31)			1 323	1 046
pożyczki długoterminowe (patrz Nota 31)			903	966
			<u>2 226</u>	<u>2 012</u>

### **38. Programy świadczeń emerytalnych**

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.

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.

Zarząd, wraz z dyrektorem finansowym dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie w ciągu roku. W ramach przeglądu analizowany jest w szczególności koszt kapitału oraz ryzyka związane z jego posiadaniem a prowadzoną działalnością.

#### 39.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Zadłużenie finansowe (i)	4 415	3 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(4 270)	(2 131)
Zadłużenie netto	145	1 691
Kapitał własny (ii)	147 827	152 331
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,10%	1,11%

(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 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	4 270	2 131
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	75 773	70 605
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW (Forward)	71	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	22 912	27 841
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

#### 39.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW - nie występuje

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



### **39.2.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW - nie występuje**

#### **39.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

Redan SA monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Redan SA za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Raporty te są przygotowywane przez wewnętrzną komórkę Spółki. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Redan SA dokonuje również analiz tych ryzyk w ujęciu ich kontroli w Spółkach zależnych.

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

Nadrzędnym celem tych działań jest identyfikowanie potencjalnych ryzyk przed ich wystąpieniem, szacowanie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ewentualnych skutków a także budowanie scenariuszy reakcji lub unikania.

#### **39.4 Ryzyko rynkowe**

Działalność Redan SA 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 (związane z linią akredytową) oraz oparte o stopy procentowe właściwe dla tych walut.

Cały rok 2016 Spółka jak i Grupa Redan aktywnie zabezpieczała swoją ekspozycję walutową. 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 za złote polskie):

	Zobowiązania (i)			Aktywa (ii)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	2 410 274	960 434	885 137	451 835
Waluta GBP	179 439	478 423	-	-
Waluta RUB	1 728 330	-	6 784 380	40 411
Waluta USD	8 032 077	11 406 104	7 691 414	17 919 690
Waluta CZK	0	2 366	0	0

Powyższe pozycje powiązane są odpowiednio (i) zobowiązania z dokonywanymi przez Redan zakupami towarów modowych na Dalekim Wschodzie natomiast (ii) należności ze sprzedażą hurtową oraz z dostawami do podmiotów powiązanych działających na rynkach wschodnich.

#### 39.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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 obrotowego. 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 odrotny.

Stan na 31/12/2016	Zobowiązania (i)	Aktywa (ii)	Kurs 31 12 2016	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania (i)	Aktywa (ii)	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	8 032 077	7 691 414	4,1793	4,5972	8 835 285	8 460 555	-803 208	769 141
Waluta EUR	2 410 274	885 137	4,424	4,8664	2 651 301	973 651	-241 027	88 514
Waluta RUB	1 728 330	6 784 380	0,068	0,0748	1 901 163	7 462 819	-172 833	678 438
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	319 025		3,7614	7 228 869	6 922 273	803 208	-769 141
	Zmiana o - 10 %	-319 025		3,9816	2 169 246	796 623	241 027	-88 514
				0,0612	1 555 497	6 105 942	172 833	-678 438

W konsekwencji wyniku powyższej analizy można uznać, iż zmiana 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 + / - 0,3 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. Jednak daje ona obraz, iż ryzyko jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

Spółka monitoruje ryzyko walutowe wyrażone w funtach brytyjskich związane z procedurą polityczną potocznie zwaną Brexit. Jednak w opinii Spółki ze względu na niską wartość ekspozycji wyrażonej w tej walucie oraz potencjalnie spodziewane osłabienie funta w jej wyniku (w przypadku zobowiązań handlowych jest to pozytywne) nie jest to ryzyko istotne.

#### 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 ona jednak realizowana 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 Moskwa), a tym samym ustalania ceny uzależnionej od zmienności ceny rubla od amerykańskiego dolara dokonywana jest transakcją zabezpieczenia kursu wynikającego z założonej marży handlowej jaka ma zostać uzyskana na tych transakcjach.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Redan SA posiadał zawarte 3 kontrakty o łącznej wartości 55 mln RUB i wycenie rozliczeniowej na ten dzień -71 tys. zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 15 marca 2016 roku. Wszystkie kontrakty są powiązane z faktycznymi kontraktami handlowymi zawartymi z Klientami na rynku rosyjskim.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 39.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Redan SA jest narażony na ryzyko stóp procentowych, ponieważ on sam jak i należące do niego podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka 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 /LIBOR 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 (stabilizacja) 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 2016		Odsetki za okres 2016		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
pożyczki zabezpieczona na aktywach	2 226		156		22		-22
z tytułu pożyczek i kredytów	2 189		59		22		-22

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowania o +/- 100 pp wpłynie o +/- 22 TPLN

Wrażliwość Redan S.A. na ryzyko stóp procentowych jest ograniczone ze względu na niską ekspozycję zadłużenia Spółki. W związku z tym w opinii Zarządu ma ono 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. Redan stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej, weryfikowalnej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacje o kontrahentach pozyskiwane są poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in. informacjach finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, zagregowaną 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 Top Secret - największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Noty 6.7 i 20.1) oraz Redan Moskwa jednostka narażona jest na istotne ryzyko kredytowe wobec jednego swojego kontrahenta, partnera działającego na rynku ukraińskim (2016 - 6,2 mln zł, 2015 - 3,9 mln zł)

W bieżącym okresie sprawozdawczym Redan SA rozwiązał największą rezerwę na należności zagrożone utworzoną w 2015 roku związaną z zagrożoną należnością od Partnera z Federacji Rosyjskiej (5,7 mln zł). W 2016 r. zostały z tymi partnerami zawarte umowy przelewu wierzytelności przysługujących tym partnerom od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł. (per saldo +2,0 mln zł. w 2016 r.). Istotnym elementem, który zmniejszył stratę Redan SA na tej pozycji w porównaniu do 2015 r. było umocnienie rubla w stosunku do dolara amerykańskiego, które miało miejsce w trakcie 2016 r.

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 tak owych instrumentów nie posiada w swoim portfelu.

#### 39.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka zabezpiecza swoją pozycję należnościową poprzez m.in. ubezpieczenie należności czy zastawy na zabezpieczeniach rzeczowych w przypadku dużych kontrahentów. Poza tym jednostka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, gdyż głównymi podmiotami, u których występują istotne z punktu widzenia wartości ryzyka kredytowe są podmioty zależne Redan S.A.

### 39.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Redan SA w związku z faktem powiązań handlowych ze Spółkami zależnymi dokonuje również syntetycznej analizy płynności tych Spółek.

#### 39.8.1 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
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>						
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	254 636	1 975 063	1 274 717	1 683 481	-	5 187 897
Kredyty i pożyczki	122 331	1 541 147	244 686	338 835	-	2 246 999
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	132 305	433 916	1 030 031	1 344 646	-	2 940 898
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>254 636</b>	<b>1 975 063</b>	<b>1 274 717</b>	<b>1 683 481</b>	-	<b>5 187 897</b>

	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
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
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	-	-	-	-	-	-
	<b>782 817</b>	<b>980 910</b>	<b>884 812</b>	<b>1 502 564</b>	-	<b>4 151 103</b>

Spółka nie prowadzi analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych (para RUB - USD) Jest to związane z faktem, iż wszystkie rozliczenia są realizowane na zasadzie rozliczenia różnicą kursową bez faktycznego dostawy gotówki - nie mamy tutaj do czynienia z istotnym przepływem gotówki. Takie rozwiązanie jest związane z celem z jakim zostały zawarte kontrakty, a jest to zabezpieczenie marży a nie dostawa waluty.

#### 39.8.2 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 16,5 mln zł zobowiązań handlowych z czego 11,3 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 nieregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i renegowanie o zmianach w terminach płatności. Polityka zarządzania płatnościami przeterminowanymi funkcjonuje w samej Spółce jak i całej Grupie Kapitałowej zapewniając 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
<b>Zobowiązania handlowe</b>						
Stan na 31 grudnia 2016 r.	736	1 637	2 768	3 270	8 067	16 478
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 107	3 580	3 838	9 797	883	19 205

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

#### 39.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

Całość dostępnego finansowania Spółki wraz z dostępnymi limitami oraz ich aktualnym wykorzystaniem zostały przedstawione w nocie 31.1. Spółka nie posiada obecnie limitów, które są na chwilę obecną nie wykorzystane a mogłyby zostać wykorzystane. Wyjątek stanowi tutaj odnawialna linia akredytowa z finansowaniem kredytowym udostępniona przez bank HSBC Polska SA oraz BZ WBK SA.

### **39.9 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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>
Programy lojalnościowe	-	-
RMK bierne	-	2
Dotacje rządowe	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>
Krótkoterminowe	-	2
Długoterminowe	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>

#### **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 z Grupy Kapitałowej

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
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	137 485	140 398	92 608	104 489
TXM S.A.	23 346	15 473	0	0
BETA-REDA UA	0	450	0	0
REDAN MOSKWA	7 525	127	0	0
TROLL SP Z O.O.	0	0	2 024	4 901
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	0
razem	168 356	156 448	94 632	109 390

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
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA	2 897	2 596	0	0
REDAN MOSKWA	12	66	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	4 570	3 467	471	693
LOGER SP Z O.O.	0	4	1 546	1 546
BETA-REDA UA	9	57	0	0
TROLL SP Z O.O.	0	0	0	0
POZOSTAŁE	44	41	1	0
razem	7 532	6 231	2 018	2 239

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
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX SP Z O.O.	0	0	60	92
TOP SECRET SP Z O.O.	59 154	55 220	0	0
LUNAR SP Z O.O.	9	206	0	0
TXM SA	1 403	691	0	70
KADMUS SP Z O.O.	20	379	0	0
BETA-REDA UA	25	1 977	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	90	0	0	0
TROLL SP Z O.O.	0	0	0	2 518
ADESSO SP Z O.O.	6	6	0	2
REDAN MOSKWA	5 056	40	305	1 339
R-MODA sp. z o.o.	13	579	0	0
R-STYLE SP Z O.O.	6	0	0	0
R-TRENDT SP Z O.O.	9	353	0	0
R-COLLECTION SP Z O.O.	5	0	0	0
R-LINE SP Z O.O.	4	0	0	0
LOGER SP Z O.O.	1 405	1 308	712	400
POZOSTAŁE	3	5	0	0
razem	67 208	60 764	1 077	4 421

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

W roku 2016 do grupy weszło R-Fashion oraz utworzono nowo utworzone spółki R-COLLECTION, R-LINE, PERFECT CONSUMER CARE, z grupy wyszła spółka TROLL MARKET. 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 obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.



#### 42.2 Pożyczki udzielone podmiotami zależnymi

	Stan na			Stan na		
	31/12/2016			31/12/2015		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość
Pożyczkobiorca	pożyczki		bilansowa	pożyczki		bilansowa
TOP SECRET SP Z O.O.	223	0	223	98	0	98
LUNAR SP Z O.O.	0	0	0	30	0	30
R-COLLECTION SP Z O.O.	431	0	431	0	0	0
TOP SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	269	269	0	269	269	0
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
KADMUS SP Z O.O.	0	0	0	312	312	0
ELVIRO SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	0	0	0	0	0	0
JUST JEANS SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	960	960	0	960	960	0
R-MODA SP Z O.O.	0	0	0	570	0	570
R-TRENDY SP Z O.O.	0	0	0	338	0	338
razem	2 793	2 139	654	3 487	2 451	1 036

Od udzielonych pożyczek spółka R-COLLECTION SP Z O.O. jest zobowiązana do zapłaty odsetek w wysokości 2 tys.PLN, EURO-CENTER SP Z O.O. 34 tys.PLN, TOP SP Z O.O. 32 tys.PLN, ELVIRO SP Z O.O. 4 tys.PLN, JUST JEANS SP Z O.O. 5 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 75 tys. PLN

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	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	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
TXM S.A.	0	2

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	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	22	22
Pozostałe świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	60	60
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	<u>82</u>	<u>82</u>

Wynagrodzenia członków zarządu uzależnione jest od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych. Reguła ta nie ma zastosowania do Rady Nadzorczej.

#### 42.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 118 tys. PLN z tytułu gwarancji, Redan zakupił usługi finansowe na kwotę 34 tys. PLN oraz sprzedał usługi finansowe 25 tys. PLN. Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 4.590 tys. PLN. Koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Zakupiono usługi pozostałe na kwotę 54 tys.PLN. Spółce REDAN S.A. przysługuje dywidenda od spółki TXM S.A. w wysokości 4.488.tys PLN. W danym okresie kwota należnej dywidendy została zapłacona do spółki REDAN S.A. w wysokości 4.488 tys PLN.

#### 42.6 Transakcje handlowe z poza Grupy Kapitałowej

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Agenda s.c. Piengaj i Radosław Wiśniewscy	8	0	0	0
GAMMA-UA	9 187	7 811	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
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	5	4	0	90
EURO-CENTER SP Z O.O.	5	4	0	0
ORES SP Z O.O.	4	4	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	4	4	0	0
TARGET SP Z O.O.	4	5	0	0
TOP SP Z O.O.	4	1	0	0
BALENO SP Z O.O.	4	4	0	0
RCF SP Z O.O.	4	8	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	4	17	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	4	10	0	0
GETAR SP Z O.O.	4	7	0	0
LEJDA SP Z O.O.	4	12	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	4	2	0	0
DOTAR Sp. z o.o	4	10	0	0
TUBAR SP Z O.O.	4	8	0	0
JUST JENS SP Z O.O.	0	3	0	0
POSTIRO SP Z O.O. w upadłości	0	4	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	2	15	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	22	23	0	0
AGENDA Piengaj i Radosław Wiśniewscy s.c.	3	0	116	0
PERFECT CONSUMER CARE sp. z o.o	0	0	11	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZ <sup>2)</sup>	0	0	323	348
LOMALO KAPUSTA LESZEK	0	0	0	4
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	60	72
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	246	214
POZOSTELE	0	0	0	0
razem	89	145	756	728

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
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	77	72	0	0
TOP MARK SP Z O.O. w upadłości likwidacyjnej	81	81	0	0
Piengjai Wiśniewska	11	13	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	30	25	0	0
ORES SP Z O.O.	15	10	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	13	8	0	0
TROLL Sp.z o.o.	0	0	42	0
TARGET SP Z O.O.	192	187	0	0
TOP SP Z O.O.	4	25	0	0
BALENO SP Z O.O.	250	245	0	0
RCF SP Z O.O.	158	5	0	0
Bogusz Kruszyński	0	0	0	0,5
ROKAPPA SP Z O.O.	4	118	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	98	93	0	0
GETAR SP Z O.O.	11	237	0	0
LEJDA SP Z O.O.	45	39	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	4	5	0	0
DOTAR Sp. z o.o	14	31	0	0
TUBAR SP Z O.O.	5	0	0	15
JUST JEANS SP Z O.O.	404	404	0	0
POSTIRO SP Z O.O. w upadłości	0	121	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	0	85	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	42	17	0	0
GAMMA-UA	6182	3859	0	0
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśniewscy	0	0	9	0
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	33	7
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	11	0	0
POZOSTELE	2	2	33	0
<b>razem</b>	<b>7642</b>	<b>5 693</b>	<b>117</b>	<b>23</b>

Jednostka świadczyła usługi stronom pozostałym 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 bieżącym okresie spółka dokonała transakcji sprzedaży wierzytelności spółki Top Secret SP Z O.O. do spółki Ores SP Z O.O. za kwotę 875 tys. PLN

W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane z poza grupy w kwocie 981 tys. PLN, koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano usługi finansowe na kwotę 40 tys. PLN.

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. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 270	2 131
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<b>4 270</b>	<b>2 131</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 488	657
Środki ZFŚS	15	15
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	1 473	642
Środki z dotacji UE EFS	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<b>4 270</b>	<b>2 131</b>

#### 45. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie Redan SA zawarł umowy przelewu wierzytelności przysługującej partnerom działającym na rynku rosyjskim od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan SA dokonał zapłaty posiadanych należności od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł. (per saldo +2,0 mln zł. w 2016 r.).

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2016 roku nie wystąpiły jednorazowe, niestandardowe transakcje niepieniężne.

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

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

#### 47. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA planowana na rok 2017 to 2,8 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. Dodatkowo planowane są inwestycje związane z zapleczem logistycznym części modowej jakie są obsługiwane przez Redan. 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.

W konsekwencji zawartej umowy najmy na centrum logistyczne w Łodzi przyszłe zobowiązania Redan SA z niej wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 1,5 mln zł (w 2015 roku – 1,5 mln zł) (ii) od 1 roku do 5 lat – 6,2 mln zł (w 2015 roku – 6,2 mln zł) (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 0,8 mln zł (w 2015 roku – 2,3 mln zł).

#### 48. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

##### 48.1 Zobowiązania warunkowe

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Poręczenia i gwarancje bankowe	3 471	2 697
Akredytywy	4 379	3 013
Gwarancje celne	2 000	2 000
	<b>9 850</b>	<b>7 710</b>

##### 48.2 Aktywa warunkowe

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	4 575	3 683

Redan otrzymał poręczenia od Top Secret sp. z o.o. na otrzymane:

(i) pożyczki od Orix S.A (obecna kwota zadłużenia to 0,9 mln zł)

(ii) limit gwarancyjny otrzymany od Banku Zachodniego WBK SA (kwota limitu 2,7 mln zł). Top Secret sp. z o.o. i Redan SA są również dłużnikami solidarnymi umowy o limit akredytywy zawarty pomiędzy HSBC a obiema Spółkami na kwotę 9 mln USD. (umowy te opisane są w nocie 31.1.)

#### 49. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniżej lista zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym a mających wpływ na sytuację jednostki:

Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności realizowana była strategia zmniejszenia powierzchni sieci punktów handlowych marki Troll będącej konsekwencją przesunięcia dystrybucji tej marki przede wszystkim do sklepu on-line. W jej wyniku z łącznej powierzchni 2,9 tys. metrów sieci oferującej markę Troll na dzień bilansowy zamknięto 53 % ( 1,6 tys. metrów). Powierzchnia ta jest już powierzchnią praktycznie docelową ale może podlegać jeszcze redukcji.

W dniu 04 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TXM SA o akcje serii E wyemitowane w ramach oferty publicznej. W związku z tym udział Redan SA w ogólnej liczbie akcji TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 56,5%. Jednocześnie, ze względu na to, że posiadane przez RedanSA akcje TXM SA są uprzywilejowane, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA, zaś akcje serii E TXM SA są akcjami zwykłymi, udział Redan SA w ogólnej liczbie głosów TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 60,0%.

W dniu 12 stycznia 2017 roku nastąpiła dematerializacja akcje serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA. Spowodowało to zamianę tych akcji na akcje zwykłe na okaziciela, a tym samym utracenie przez nie dotychczasowego uprzywilejowania co do głosu. Redan SA posiada: (i) 6.876.920 akcji ww. serii, oraz (ii) 12.000.000 akcji serii C1, które pozostaną akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA. W związku z tym, po dematerializacji akcji serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA liczba głosów przypadających na akcje posiadane przez Redan SA wzrosła z udziału w wysokości 60,0% do udziału w wysokości 68,0 % ogólnej liczby głosów na WZA TXM SA.

W dniu 1 lutego 2017 roku w części dyskontowej (TXM SA) wystartował system produkcyjny system SAP. Obszary jakie zostały uruchomione to: zamówienia do dostawców, zatowarowanie sieci sklepów, operacje magazynowe, zarządzanie cenami, księgowość i kontroling. Zmiana głównego systemu wspomagającego zarządzanie w tak szerokim zakresie wiąże się z ryzykiem zmniejszenia efektywności procesów biznesowych w okresie przed uruchomieniem oraz zaraz po jego uruchomieniu, ze względu na konieczność opanowania w pełni nowych funkcjonalności. Pomimo korzystania z zalecanych przez dostawców procedur wdrożeniowych nie udało się wykluczyć błędów i niedociągnięć systemowych co spowodowało m.in. okresowy spadek efektywności pracy magazynu oraz brak optymalnego zatowarowania. Obecnie proces wszedł w wzrostową część krzywej wdrożenia.

#### 50. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 20 marca 2017 roku.

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu