

INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2013 ROK

**GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN**

Łódź, 19 sierpnia 2013 r.

**Spis treści**

**strona**

1. Informacje dotyczące Spółki Dominującej	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	4
3. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	12
4. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach	15
5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	18
6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	18
7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe	18
8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i wspólnych przedsięwzięć	18
9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.	20
10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta	21
11. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	21
12. Informacje o wartości niespłaconych pożyczek na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym	22
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	22
14. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	22
15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	22
16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.	23
17. Informacje o połączeniach spółek zależnych i zmianach w składzie Grupy Kapitałowej.	24
18. Informacje na temat leasingu finansowego	24
19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu	24
20. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości	25
21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	26
22. Segmenty operacyjne	26

## **1. Informacje dotyczące Spółki Dominującej**

**Nazwa i siedziba emitenta:** REDAN  
94-250 ŁÓDŹ, UL. ŻNIWNA 10/14

**Sąd rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000039036

**Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i jednostek od niego zależnych według PKD 2007:**

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia oraz

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży.

**Akcje REDAN SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.**

**Czas trwania** emitenta jest nieoznaczony.

**Kapitał podstawowy jednostki dominującej.**

Kapitał akcyjny na dzień sprawozdania stanowi kwotę 26.938.020 zł i składa się z 26.938.020 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. struktura akcjonariuszy Redan SA kształtowała się następująco:

LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU AKCYJNEGO	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW NA WZA	AKCJONARIUSZ
13 981 347	51,90	18 686 147	58,42	Radosław Wiśniewski
12 956 673	48,10	13 301 873	41,58	Free float

Zmiany jakie zaszły w strukturze akcjonariuszy Emitenta do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności za pierwsze półrocze 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

**Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta**

Skład Zarządu Spółki dominującej na 30 czerwca 2013 roku stanowili:

- 1) Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu
- 2) Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2013 roku stanowili:

- 1) Sławomir Lachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Piengjai Wiśniewska

- 3) Tomasz Świeboda
- 4) Jacek Jaśkiewicz
- 5) Leszek Kapusta

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w pierwszym półroczu 2013 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności za pierwsze półrocze 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych - w skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Emitent jest jednostką dominującą i znaczącym inwestorem oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 19 sierpnia 2013 r.

## **2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych.

Sprawozdanie finansowe GK Redan SA zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### ***Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013***

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

***Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** –

objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

#### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – **Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

#### **Konsolidacja**

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

Jednostki zależne ujmowane są metodą pełną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez Redan SA.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości .

**Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej, waluta sprawozdawcza oraz poziom zaokrągleń**

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy (aktywa po kursie kupna banku, pasywa po kursie sprzedaży banku obsługującego spółkę). Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kursy obowiązujące na dzień bilansowy 30.06.2013 r. przyjęte do przeliczeń:

Waluta	Kurs kupna	Kurs sprzedaży
	DZ Bank Polska SA	DZ Bank Polska SA
1 USD	3,1830	3,4430
1 EUR	4,1443	4,4838

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.

Waluta	średni kurs NBP	średnia arytmetyczna
	na 28.06.2013	kursów NBP
1 UAH	0,4043	0,3947
1 RUB	0,1013	0,1031

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.

**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 - 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.

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

obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Szczegółowe informacje na temat stanów i zmian w rzeczowych aktywach trwałych zawarte są w notach 2 i 3.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie określić ich wartość godziwą, z tym zastrzeżeniem, że - z wyjątkiem sytuacji, gdy wartość rynkową aktywa można z łatwością ustalić - wartość godziwa jest ograniczona do kwoty, której przekroczenie spowodowałoby powstanie lub zwiększenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia. Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat przez okres 5 lat począwszy od roku, w którym zostały poniesione pierwsze nakłady.

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 20 % lub czas nieokreślony
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

Szczegółowe informacje na temat stanów i zmian w wartościach niematerialnych zawarte są w notcie 1.

### **Inwestycje**

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane będą według wartości godziwej. Zyski i straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu ujmują się w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży będą ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu sprzedaży, ściągnięcia lub zbycia inwestycji w inny sposób, lub do momentu stwierdzenia utraty wartości - w tym momencie łączny zysk lub strata ujęta w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat.

Pozostałe inwestycje długoterminowe, które mają być utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. obligacje) będą wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia ustalonej metodą efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się dyskonto lub premię uzyskaną przy nabyciu inwestycji i rozliczaną przez okres utrzymywania jej do upływu terminu zapadalności. W przypadku inwestycji wycenianych według zamortyzowanej ceny nabycia, zyski lub straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę /przedmiot/ inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym jednostka zobowiązała się do nabycia aktywów.

Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji, tj. w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy. Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Szczegółowe informacje na temat stanów i zmian w inwestycjach zawarte są w nocie 5.

### **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.

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. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

- 1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:
  - a. -wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji
  - b. -wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :
    - i. jeśli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny zakupu - rezerwa nie jest tworzona
    - ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny zakupu - rezerwa jest tworzona na zasadzie:  
(cena zakupu - cena sprzedaży ) x ilość sztuk na magazynie x 1,25  
(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).
- 2) jeżeli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.
- 3) ponadto na towary:
  - a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,
  - b. z kolekcji starszych niż 4 lata tworzony jest odpis w 100%.

W stanie zapasów na dany dzień bilansowy wykazywana jest także wartość towarów w drodze, jeżeli Grupa przejęła jako nabywca znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do tych towarów. Szczegółowe informacje na temat stanów i zmian w zapasach zawarte są w nocie 7.

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności***

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

#### ***Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych***

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 12 miesięcy.

#### ***Kredyty bankowe i pożyczki***

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

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

#### ***Umarzalne obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych***

W przypadku emisji obligacji z prawem do pierwszeństwa objęcia akcji zwykłych Spółki, sposób prezentacji wymienionego instrumentu złożonego z instrumentu finansowego (obligacje) i instrumentu kapitałowego (prawo do akcji zwykłych) dostosowany jest do standardu MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”.

Instrument kapitałowy w postaci prawa do akcji zwykłych wyceniany jest w wartości godziwej. Za wartość godziwą 1 akcji wynikającej z opcji na akcję przyjmuje się wycenę opcji na akcje zwykłe stosując model wyceny Blacka-Scholesa z parametrami (aktualna cena instrumentu bazowego = aktualna cena akcji, cena wykonania opcji = cena nominalna emitowanych akcji, stopa procentowa wolna od ryzyka = 6 M WIBOR, parametr zmienności = zmienność ceny akcji, odpowiedni okres do wygaśnięcia opcji).

Na dni bilansowe spółka prowadzi analizy mające na celu ustalenie wysokości kosztu przypadającego na dany moment. Koszt z wyceny w wartości godziwej instrumentu kapitałowego (ustalony w momencie emisji instrumentu) w kwocie uznanej za efektywne koszty przyszłej pozycji przepływów związanych z daną emisją akcji odnoszony jest na kapitał. Skutki przeszacowania wielkości kosztów, stosownie do prognozowanej możliwości realizacji ujętego już kosztu, obejmujące kwotę nie stanowiącą w pełni efektywnego kosztu odnoszone są na kapitał (w przypadku zwiększenia), bądź zaliczane do przychodów danego okresu sprawozdawczego (w przypadku zmniejszenia).

#### ***Rezerwy***

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na GK Redan 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 oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli GK Redan spodziewa się, że koszty objęte

rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

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

Kwoty zobowiązań GK Redan z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane jako przychody lub koszty. 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.

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Jednak jeśli umowa przewiduje przeniesienie własności na koniec okresu leasingu - to okres amortyzacji może być dłuższy niż okres leasingu; jednak nie powinien być dłuższy niż przewidywany okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK 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.

### **Dotacje**

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

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

#### **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową; oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w Spółkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w spółkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

Jeżeli Spółka posiada instrumenty pochodne, to mają one na celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut i są to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

### **3. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym**

Zarządzanie kapitałem ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji i rozwoju, tak aby Grupa mogła przynosić korzyści akcjonariuszom.

Efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie:

1. Wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi obliczanego jako stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.
2. Wskaźnika zadłużenia kapitału własnego stanowiącego stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
3. Wskaźnika ogólnego zadłużenia stanowiącego stosunek zobowiązań do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania.

Poziom wskaźników na dzień:	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,71	0,64
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	2,70	1,93
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,26	0,33

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wskaźniki monitorujące poziom kapitałów własnych przyjmowały wartości nieznacznie gorsze od zakładanych. W opinii Zarządu jest to sytuacja przejściowa, nie stanowiąca zagrożenia dla płynności długookresowej (dokładna ocena sytuacji Grupy przez Zarząd znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2013 r.).

### **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Grupa w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Dzięki poznaniu zagrożeń związanych z ekspozycją Grupy na ryzyko oraz sposobów zarządzania nim możliwa jest lepsza realizacja zadań. Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Grupa są:

#### **1) Ryzyko walutowe**

Grupa Redan narażona jest na ryzyko zmian kursów walut.

Część zobowiązań Grupy Redan nominowana jest w USD (działalność operacyjna opiera się na korzystaniu z outsourcingu tzn. produkcja większości towarów dla marek modowych, ale także w rosnącym stopniu dla sieci dyskontowej, jest zlecana kontrahentom z krajów Dalekiego Wschodu), podczas gdy większość przychodów realizowanych jest w walucie kraju, w jakim realizowana jest sprzedaż (Polska, Ukraina i Rosja). Szybkie, nagłe i niespodziewane wzmocnienie kursu USD w stosunku do PLN miałyby negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Redan wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa narażona jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu EUR. W ramach prowadzonych detalicznych sieci handlowych wynajmowane są powierzchnie sprzedaży w centrach handlowych w części modowej (marki Top Secret, Troll i Drywash), w których koszt najmu i usług dodatkowych nominowany jest zazwyczaj w EUR. Wzrost kursu EUR w stosunku do PLN wpływa na podwyższenie bieżących kosztów utrzymania placówek handlowych, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Redan wyniki finansowe.

W związku z rosnącym kanałem sprzedaży zagranicznej zwłaszcza na rynku ukraińskim i rosyjskim występuje także ryzyko zmiany kursu ukraińskiej hrywny i rosyjskiego rubla w stosunku do dolara, w którym są dokonywane wewnętrzne rozliczenia zakupu towarów.

Oceniamy, że znaczące zmiany w strukturze kursów walut w długim okresie mogą być przeniesione na ceny sprzedaży towarów. Posiadamy również alternatywne możliwości produkowania naszych wyrobów w Polsce. Duża część przychodów w części modowej jest realizowana w sklepach franczyzowych, których koszty są proporcjonalnie zależne od realizowanych w nich poziomów sprzedaży, więc nie zależą od kursów walut. Na bieżąco analizujemy rynek walutowy. Ponadto dotychczasowe

doświadczenie wskazuje, że sieć Textilmarket jest odporna na negatywne zmiany kursu USD/PLN, a czynsze za sklepy w tej sieci są nominowane praktycznie wyłącznie w PLN, przez co nie jest ona narażona na ryzyko wahań kursu EUR/PLN. Dodatkowo rosnąca sprzedaż na rynkach zagranicznych i uzyskiwane wpływy w USD częściowo minimalizują to ryzyko.

Grupa Redan na chwilę obecną stosuje politykę braku zabezpieczenia ekspozycji walutowej. Stosowanie dostępnych instrumentów wiąże się z podjęciem ryzyka braku możliwości wykorzystania korzystnych zmian kursów walutowych, zmieniających się odwrotnie w stosunku do pozycji zabezpieczanych, a jednocześnie z obniżeniem bieżącej rentowności. Grupa Redan określa ryzyko braku zabezpieczenia na równi z zabezpieczaniem się.

## 2) Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z otwartymi ekspozycjami kredytowymi, obligacyjnymi czy leasingowymi ale również depozytowymi,

Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązania w wysokości 56 mln zł. z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji (szczegółowe zestawienie wraz z warunkami oprocentowania zawiera nota 16). Wszystkie te zobowiązania oparte są o zmienną stopę procentową czyli narażone są na ryzyko stóp procentowych.

Grupa na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

## 3) Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Redan jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej.

Płynność długookresowa jest monitorowana przy podejmowaniu decyzji o istotnych wydatkach inwestycyjnych i zatwierdzaniu planów rozwoju. Są wtedy ustalane źródła finansowania tych zamierzeń.

Płynność krótkoterminowa jest monitorowana na bieżąco przede wszystkim w zakresie należności i zobowiązań bieżących.

## 4) Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Z roku na rok wzrasta udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem Grupy. Niemniej jednak poziom należności nadal jest wysoki, a tym samym musi być na bieżąco monitorowany. Całkowitą wartość brutto należności handlowych Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawia nota numer 8.

Grupa prowadzi indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości. Wartość utworzonych odpisów w Grupie Redan na należności pokazano w nocie nr 8.

## 5) Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu pożyczek udzielonych przez REDAN SA.

Wartość pożyczek w zł. (bez odsetek) na 30.06.2013r.

Pożyczki długoterminowe	Wartość brutto	Odpis	Wartość w bilansie
TOP SP.Z O.O.	269 000,00	269 000,00	0,00
KADMUS SP. Z O.O.	312 000,00	312 000,00	0,00
ELVIRO SP.Z O.O.	795 000,00	795 000,00	0,00
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020 000,00	1 020 000,00	0,00
ROKAPPA SP.Z O.O.	738 000,00	738 000,00	0,00

TOP SPEED SP. Z O.O.	291 000,00	291 000,00	0,00
LEJDA SP.Z O.O.	192 000,00	192 000,00	0,00
TUBAR SP.Z O.O.	225 000,00	225 000,00	0,00
R-FASHION SP. Z O.O.	590 000,00	590 000,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>4 432 000,00</b>	<b>4 432 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>Wartość brutto</b>	<b>Odpis</b>	<b>Wartość w bilansie</b>
LUNAR SP. Z O.O.	30 000,00	0,00	30 000,00
EURO-CENTER SP Z O.O.	115 371,83	115 371,83	0,00
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O.	104 575,97	104 575,97	0,00
LEJDA SP.Z O.O.	460 000,00	460 000,00	0,00
DOTAR SP.Z O.O.	382 500,00	382 500,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 092 447,80</b>	<b>1 062 447,80</b>	<b>30 000,00</b>

Z łącznej kwoty 5,5 mln pożyczek 2,4 mln udzielono podmiotom zależnym; podlegają onewykłuczeniom konsolidacyjnym w ramach Grupy; oprocentowanie: wg stopy redyskonta weksli NBP; odsetki spłacane są wraz z ratą spłacanej pożyczki.

#### **4. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach**

Na dzień 30 czerwca 2013 r. REDAN SA udzielił następujących poręczeń:  
Wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Redan SA za poszczególne spółki powiązane na rzecz wynajmujących lokale sklepowe; daty ważności: od 13.07.2013 do 10.03.2014 roku:

Spółka, której zobowiązania zabezpiecza gwarancja	Kwota w PLN	kwota w EUR
Adesso Sp. z o.o. SKA (**)	348 979,18	54 967,27
Dotar Sp. z o.o.		17 932,03
Elviro Sp. z o.o.		116 753,79
Getar Sp. z o.o.		30 849,00
Krux Sp. z o.o.	490 901,32	78 180,51
Lunar Sp. z o.o.	239 726,65	13 357,42
RCF Sp. z o.o.	55 650,99	29 626,50
R-Style Sp. z o.o.	42 420,24	23459,29
Rokappa Sp. z o.o.		18 183,51
R-Moda Sp. z o.o.		19 066,90
Top Secret Sp. z o.o.	148 770,60	43 666,35
Postiro Sp. z o.o.		14 401,31

Top Speed Sp. z o.o.	147 701,96	27 087,80
Troll Market Sp. z o.o.	194 052,82	
Tubar Sp. z o.o.		12 961,33
Suma	1 668 203,76	500 493,01

Pozostałe poręczenia

L.p	Nazwa Banku	Na rzecz	Rodzaj zobowiązania	Wartość	Ostateczny termin spłaty (*)
1	DZ Bank Polska SA	Adesso SKA (**)	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania "Adesso Sp. z o.o." SKA wobec DZ Bank Polska za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/KG/0101 z dnia 10.08.2011 - kredyt krótkoterminowy odnawialny na zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej.	Wartość kredytu 700.000 PLN	20/10/2013
2	BZ WBK SA	Top Secret Sp. z o.o.	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 1719806ŁD29121102 z dnia 10.02.2012 - kredyt odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw.	wartość udzielonego limitu 900 000 USD	09/01/2014
3	Kredyt Lease SA	Top Secret Sp. z o.o.	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec Kredyt Lease SA wynikające z następujących umów leasingowych: 10191/12/2011/LO, 10190/12/2011/LO, 10189/12/2011/LO, 10188/12/2011/LO, 10187/12/2011/LO, 10186/12/2011/LO, 10185/12/2011/LO, 11081/04/2012/LO, 11082/04/2012/LO, 11655/06/2012/LO, 11654/06/2012/LO, 11952/08/2012/LO, 11951/08/2012/LO, 11967/08/2012/LO , 11966/08/2012/LO	wartość sumy rat leasingowych wraz z wykupem 2 341 738,12 PLN	23/08/2015

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie poręczeń, przystąpień do długu podmiotów powiązanych na rzecz Redan S.A. i Top Secret sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

L.p.	Nazwa Banku	Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj zobowiązania	Stan zadłużenia Redan na 30.06.2013 r.	Ostateczny termin spłaty (*)
1	DZ Bank Polska SA	Adesso SKA (**)	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Redan SA wobec DZ Bank Polska za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/OT/0027 z dnia 24.03.2011 r. - kredyt nieodnawialny w kwocie 21 mln PLN	14 594 809,14 PLN	24/03/2014
2	DZ Bank Polska SA	Adesso SKA (**)	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. wobec DZ Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/MP/0025 z dnia 24.03.2011 - kredyt odnawialny obejmujący kredyt w rachunku bieżącym, linię na akredytywy dokumentowe, linię na gwarancje bankowe. Limit 24 mln PLN	wartość udzielonego limitu 24 000 000,00 PLN	15/07/2013
3	Kredyt Bank SA	Adesso SKA (**), Top Secret Sp. z o.o.	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Redan SA wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 1719806ŁD29121100 z dnia 10.02.2012 - umowa o kredyt obrotowy - wartość kredytu 3 mln PLN	2 969 754,56 PLN	15/07/2013
4	Kredyt Bank SA	Adesso SKA (**), Top Secret Sp. z o.o.	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Redan SA wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonej przez Bank linii na akredytywy dokumentowe nr 1719806ŁD09071200 z dnia 16.07.2012; wartość udzielonego limitu 700.000 USD	wartość udzielonego limitu 700 000 USD	28/01/2014
5	Orix Polska Sp. z o.o.	Adesso SKA (**), Top Secret Sp. z o.o.	<b>Poręczenie</b> za zobowiązania Redan SA wobec Orix Polska Sp. z o.o. za zobowiązanie wynikające z udzielonej pożyczki nr R3647X z dnia 30.04.2012 r., wartość pożyczki 998.207,30 PLN	671 164,92 PLN	02/2015

Ostateczny termin spłaty (\*) – terminy podane w tabeli są terminami obowiązującymi na dzień bilansowy natomiast w dniu 31 lipca 2013 r. weszła w życie umowa restrukturyzacyjna określająca warunki dalszego finansowania Grupy Redan i m.in. zmieniająca te terminy. Więcej na temat tej umowy zostało napisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2013 – Umowa restrukturyzacyjna zawarta 30 lipca 2013 r. oraz w raporcie Bieżącym Spółki nr 34/2013

Adesso Sp. z o.o. SKA (\*\*) – po dniu bilansowym nastąpiła zmiana formy prawnej Spółki. Więcej na temat tej umowy zostało napisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2013 – Zdarzenia po dniu bilansowym

### **5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### **6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Środki trwałe w budowie (386 tys.) stanowią nakłady na modernizację nowootwieranych sklepów oraz na przebudowę magazynu wynajmowanego przez REDAN SA.

### **7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe**

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Redan w pierwszym półroczu 2013 r. dotyczyły głównie modernizacji i adaptacji sklepów sieci TextilMarket oraz inwestycji w infrastrukturę oraz systemy IT (m.in. system eC oraz jeden z modułów systemu SAP - BI). W zakresie inwestycji sklepowych wartym odnotowania jest fakt znaczącego wykorzystania wyposażenia odzyskanego z zamykanych sklepów (inwestycje nie generujące wpływu środków finansowych).

W drugim półroczu planowane są m.in. inwestycje:

- w rozwój sieci Textilmarket,
- rozpoczęcie całościowego wdrożenia nowego zintegrowanego systemu klasy ERP – SAP,
- rozwój oprogramowania wspierającego sprzedaż w e-commerce na wszystkich rynkach,
- modernizację i zakup niezbędnej infrastruktury IT.

Na cały rok 2013 rok planowane nakłady inwestycyjnej w ujęciu gotówkowym nie przekroczą kwoty 2 mln złotych.

### **8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i wspólnych przedsięwzięć**

#### **Transakcje podlegające wykluczeniom konsolidacyjnym (dane w tys. zł.) w pierwszym półroczu 2013 roku**

Sprzedaż towarów handlowych w grupie

FIRMA	SPRZEDAŻ	ZAKUP
-------	----------	-------

REDAN S.A.	56 771	38 525
ADESSO SA	0	2 121
TROLL MARKET SP. Z O.O.	2 113	19
TOP SECRET SP. Z O.O.	36 165	42 963
BETA REDA UKRAINA	0	11 670
POZOSTAŁE FIRMY	263	15
<b>RAZEM</b>	<b>95 312</b>	<b>95 312</b>

Sprzedaż usług w grupie

FIRMA	SPRZEDAŻ	ZAKUP
KRUX sp. z o.o.	1 830	162
TOP SECRET sp. z o.o.	972	12 075
GETAR sp. z o.o.	511	23
LEJDA sp. z o.o.	199	8
LUNAR sp. z o.o.	738	69
TUBAR sp. z o.o.	26	6
ADESSO SA	2	1 932
BALENO sp. z o.o.	0	3
ELVIRO sp. z o.o.	972	138
KADMUS sp. z o.o.	163	28
POSTIRO sp. z o.o.	164	43
R-STYLE sp. z o.o.	763	68
ROKAPPA sp. z o.o.	710	33
TOP SPEED sp. z o.o.	252	15
TROLL MARK sp. z o.o.	892	88
REDAN S.A.	4 779	128
TOP sp. z o.o.	57	34
ADESSO sp. z o.o.	1 226	3
REDAN MOSKWA	0	459
RCF sp. z o.o.	11	0
R-Moda sp. z o.o.	293	38
JUST JEANS sp. z o.o.	894	119
DOTAR sp. z o.o.	19	1
<b>RAZEM</b>	<b>15 475</b>	<b>15 475</b>

Pozostała sprzedaż pomiędzy jednostkami powiazanymi

FIRMA	PRZYCHODY	KOSZTY
REDAN S.A.	609	199
TROLL MARKET SP. Z O.O.	6	18
TOP SECRET SP. Z O.O.	192	1 082
TOP SPEED SP. Z O.O.	323	9
ROKAPPA SP. Z O.O.	358	13
LUNAR SP. Z O.O.	19	10

GETAR SP. Z O.O.	182	12
LEJDA SP. Z O.O.	197	10
POZOSTAŁE FIRMY	253	785
<b>RAZEM</b>	<b>2 139</b>	<b>2 139</b>

Należności i zobowiązania na 30.06.2013 roku w tys. zł. (w tym z tytułu pożyczek)

FIRMA	Należności	Zobowiązania
KRUX sp. z o.o.	1 472	13
TOP SECRET sp. z o.o.	1 468	9 629
LUNAR sp. z o.o.	0	171
ADESSO SA	291	1 201
BALENO sp. z o.o.	0	489
ELVIRO sp. z o.o.	395	808
KADMUS sp. z o.o.	204	1 432
R-SHOP sp. z o.o.	0	0
POSTIRO sp. z o.o.	0	355
R-STYLE sp. z o.o.	0	8
BETA-REDA Ukraina	0	14 672
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 276	13
REDAN S.A.	26 685	1 316
TOP sp. z o.o.	1	340
ADESSO sp. z o.o.	1 085	0
REDAN MOSKWA	0	1 606
R-MODA sp. z o.o.	143	1
JUST JEANS sp. z o.o.	247	1 214
<b>RAZEM</b>	<b>33 267</b>	<b>33 267</b>

Nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym REDAN S.A. i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi spełniających kryterium istotności. Zawierane transakcje należały do typowych umów zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. W stosunku do opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 transakcji, zawartych pomiędzy REDAN S.A. i jednostkami zależnymi z podmiotami powiązanymi, nie wystąpiły żadne zmiany w warunkach tych transakcji, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik Emitenta.

### **9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.**

Dane o liczbie osób zatrudnionych - stan na :	30.06.2013	30.06.2012
Pracownicy	1642	2181
Zatrudnienie średniookresowe	1718	2223

Spadek poziomu zatrudnienia wynikał przede wszystkim z:

- zmiany sposobu obsługi sklepów własnych w części modowej w Polsce – na 30.06.2012 r. osoby pracujące w sklepach były zatrudnione przez spółki z Grupy Redan, podczas gdy na 30.06.2013 r. obsługa tych sklepów była powierzona niezależnym podmiotom gospodarczym (agentom);
- zmniejszenia poziomu zatrudnienia w sieci sklepów Textilmarket.
- wsparciu procesów logistycznych zarówno magazynów części modowej jak i dyskontowej pracownikami najemnymi

### **10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta**

W tabelach poniżej przedstawiono informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł. w okresie:	1.1-30.06.2013	1.1-30.06.2012
Radosław Wiśniewski (od 13.06.2012r.)	180	18
Bogusz Kruszyński	141	141
Kałużyński Michał (do 13.06.2012r.)	0	117

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej w tys. zł. w okresie:	1.1-30.06.2013	1.1-30.06.2012
Radosław Wiśniewski	0	163
Sławomir Lachowski	6	14
Tomasz Świeboda od 08.04.2013	3	10
Jaśkiewicz Jacek	6	15
Piengjai Wiśniewska	6	11
Monika Miłkowska-Bruczko	16	30
Leszek Kapusta	6	8

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach podporządkowanych oraz z tytułu pełnienia innych funkcji w GK Redan w tys. zł. w okresie:	1.1-30.06.2013	1.1-30.06.2012
Bogusz Kruszyński	10	9
Kałużyński Michał (do 13.06.2012r.)	nie dotyczy	9
Radosław Wiśniewski	0	0
Sławomir Lachowski	72	72
Leszek Kapusta	72	73

### **11. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym spółki Grupy Redan zawarły umowy, jest spółka **Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k.** z siedzibą w Warszawie (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.), 00-854 Warszawa, al. Jana Pawła II 19. Umowy o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Redan SA, Top Secret sp. z o.o., Adesso S.A. (dawniej: Adesso sp. z o.o. SKA), Beta Reda Ukraina i

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan SA zostały zawarte w dniu 23 czerwca 2013 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k. z tytułu badania i przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych ww. spółek oraz sprawozdania skonsolidowanego Redan SA za 2013 roku wyniesie 85 tys. zł. netto. Spółka Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k. nie świadczy żadnych innych usług na rzecz Redan SA i Spółek Grupy.

**12. Informacje o wartości niespłaconych pożyczek na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym**

Nie udzielano pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie zostały ujęte żadne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**14. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

Znaczące zdarzenia , które wystąpiły po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu z działalności za pierwsze półrocze 2013 roku.

**15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy danymi za rok 2012 wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu, a danymi pokazanymi w sprawozdaniu rocznym. Spółka zmieniła klasyfikację części zobowiązań z długoterminowych na krótkoterminowe na 31 grudnia 2012 roku w związku z faktem braku posiadania bezwarunkowego prawa do odroczenia terminu wymagalności o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, tj. od 31 grudnia 2012 roku (zgodnie z MSR 1 punkt 69).

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31.12.2012r.**

<b>P a s y w a</b>	<b>było</b>	<b>zmiana</b>	<b>Jest</b>
2. Zobowiązania długoterminowe	25 033	-20 264	4 769
2.2. Wobec pozostałych jednostek	25 033	-20 264	4 769
- z tytułu obligacji	8 501	-8 501	0
- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	12 244	-11 763	481
3. Zobowiązania krótkoterminowe	123 311	20 264	143 575
3.2. Wobec pozostałych jednostek	122 371	20 264	142 635

- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	18 484	11 763	30 247
- z tytułu obligacji	6 578	8 501	15 079

## **16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.**

Zdaniem Zarządu, rozważając kwestię kontynuacji działalności spółki Redan S.A., należy rozpatrzyć funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej, jako całości. Istotnym aspektem w tym zakresie jest zdolność Grupy do regulowania swoich zobowiązań.

Zarząd informuje, że w dniu 30 lipca 2013 r. spółki z Grupy Redan zawarły z bankami oraz obligatariuszami umowę restrukturyzacyjną określającą warunki dalszego finansowania Grupy Redan. Stronami umowy z jednej strony jest Redan S.A. oraz jej spółki zależne Top Secret Sp. z o.o. i Adesso S.A., a z drugiej DZ Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz obligatariusze posiadający obligacje serii C i D Spółki. Umową objęte zostały wszystkie zobowiązania o łącznej maksymalnej wartości 61,4 mln zł., na które składają się: kredyty i limity kredytowe, limity akredytywowe i gwarancyjne oraz obligacje. Podstawowe postanowienia umowy to:

- odroczenie spłaty całości zadłużenia do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- ustalenie nowego harmonogramu spłat wraz z opcją dodatkowych płatności w przypadku wygenerowanie określonej w umowie nadwyżki finansowej;
- utrzymanie dotychczasowego poziomu finansowanie przez wszystkie instytucje finansowe;
- objęcie przez dotychczasowych obligatariuszy posiadających obligacje serii C i D, obligacji zamiennych serii E1 i E2. Szczegółowe omówienie tego tematu znajduje się w Punkcie „Emisja papierów wartościowych” niniejszego sprawozdania;
- ustanowienie na rzecz instytucji finansowych nowych zabezpieczeń m.in.:
  - zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na wszystkich udziałach spółki Top Secret sp. z o.o.;
  - zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret”, „Troll” oraz „DryWash”;
  - przelew wierzycelności wobec kontrahentów zagranicznych;
  - zastaw rejestrowy na aktywach obrotowych stanowiących zapasy;
  - przelew praw z umów ubezpieczeń środków obrotowych;
  - zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych;
- określony katalog sytuacji, których wystąpienie będzie stanowiło przypadek naruszenia umowy przez podmioty z Grupy Kapitałowej Redan oraz uprawnienia do działania, jakie przysługują instytucjom finansowym w przypadku ich wystąpienia.

Umowa zgodnie z jej postanowieniami weszła w życie w dniu 31 lipca 2013 r.

Uzgodniony harmonogram spłat zadłużenia w powyższej umowie jest dostosowany do możliwości Grupy Kapitałowej Redan i pozwoli utrzymać stopniowy rozwój działalności, poprawę sytuacji finansowej, a wygospodarowane w następstwie wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa i podejmowane działania uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmińszonym istotnie zakresie, w związku z powyższym sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

## **17. Informacje o połączeniach spółek zależnych i zmianach w składzie Grupy Kapitałowej.**

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek zależnych. Wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Redan:

Wykluczenie z Grupy spółek po sprzedaży udziałów:

- 9 stycznia 2013r.: Dotar Sp. z o.o., Tubar Sp. z o.o. i RCF Sp. z o.o.,
- 19 marca 2013r.: Top Speed Sp. z o.o.,
- 22 kwietnia 2013r.: Rokappa Sp. z o.o., Getar Sp. z o.o. i Lejda Sp. z o.o.

Wykaz podmiotów wchodzących w skład Grupy Redan na 30 czerwca 2013 roku zawiera nota numer 5.

## **18. Informacje na temat leasingu finansowego**

Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2013 roku dla każdej grupy leasingowanych przez spółki Grupy aktywów:

- programy komputerowe w leasingu 210 tys. zł.,
  - maszyny i urządzenia ( w tym głównie sprzęt komputerowy) 1520 tys. zł.,
  - samochody osobowe 2030 tys. zł;
  - pozostałe środki 1017 tys. zł.,
- łącznie : 4777 tys. zł.

Opis ważniejszych postanowień umów leasingowych.

1/ Spółki GK zawarły umowy na sfinansowanie sprzętu i oprogramowania komputerowego do kwoty 3 milionów złotych; raty leasingowe są rozłożone na 36 miesięcy i zależą od faktycznego stopnia wykorzystania przyznanej puli środków.

Z zapisów umowy wynika, że: Korzystający dokonuje wyboru sprzętu => finansujący nie ponosi odpowiedzialności za szkody i wady fabryczne. Wszelkie koszty i odszkodowania wynikające z opóźnienia przyjęcia dostawy ponosi korzystający. Korzystający będzie używał sprzętu w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Korzystający zapłaci wszelkie koszty, wydatki i opłaty związane z użytkowaniem i eksploatacją. Wszelkie ryzyko utraty lub uszkodzenia ponosi korzystający. Korzystający wykupi na okres obowiązywania umowy polisę ubezpieczeniową OC. W przypadku rozwiązania umowy korzystający zwraca sprzęt oraz kwoty równe wszystkim czynszom, jakie byłyby należne do końca umowy. Wszelkie ryzyko utraty lub uszkodzenia ponosi korzystający.

Sprzęt został sfinansowany w okresie od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2012.

Korzystający ma możliwość wykupu sprzętu za 6,80% wartości sprzętu.

2/ Ponadto Spółki GK leasingowały na koniec roku wózki widłowe, belownice, kilkadziesiąt samochodów osobowych (raty rozłożone na 36 miesięcy) oraz wyposażenie sklepów (umowy obowiązują w okresie styczeń 2012-czerwiec 2015 roku).

## **19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 070 tys. zł.,
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 1 roku do 5 lat od dnia bilansowego 47 074 tys. zł.,
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 13 265 tys. zł.

Powyższe dane zawierają wyłącznie opłaty minimalne wynikające z umów na czas określony. Ponadto zawarte są umowy na czas nieokreślony lub na czas określony, ale z prawem dla spółek z Grupy Redan do ich wypowiedzenia w przypadku realizacji w danym sklepie obrotów niższych od określonych w umowie (wskazane poziomy obrotów gwarantują pokrycie kosztów działania każdego sklepu). Łączna wartość wynikających z nich opłat minimalnych kształtuje się na poziomie 368 tys. zł. miesięcznie.

## **20. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym:

### **OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Zarządy spółek dokonują corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą jednak różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w nocie nr 3.

### **PROGRAMY LOJALNOŚCIOWE**

Osiągnięte w danym okresie przychody ze sprzedaży towarów są korygowane zgodnie z KIMSF 13 z tytułu programów lojalnościowych. Na poziom korekty wpływ mają założenia dotyczące prawdopodobieństwa wykorzystania przyznanych klientom punktów lojalnościowych.

### **REZERWY**

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

### **AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY**

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

### **UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH**

Grupa przeprowadza przynajmniej raz do roku przegląd wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz wartości udzielonych pożyczek pod kątem utraty ich wartości. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

## **21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Ponieważ żaden element jednostki gospodarczej nie został zbyty lub zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, w rachunku zysków i strat nie została wydzielona działalność zaniechana.

## **22. Segmenty operacyjne**

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Dane o poszczególnych segmentach obejmują:

- Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa Adesso SA (dawniej: „Adesso Sp. z o.o.” SKA) prowadzącej sieć sklepów Textilmarket.
- Rynek modowy - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną na rynku modowym w Polsce oraz w spółkach działających na rynkach zagranicznych, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu tych spółek powiększone o koszty utrzymania sklepów własnych Top Secret i Troll w spółkach z Grupy Redan, aktywa spółki Top Secret Sp. z o.o. oraz spółek zagranicznych pomniejszone o należności z tyt. rozliczeń ze spółkami powiązаныmi Grupy Redan z tytułu prowadzenia sklepów na tynku modowym oraz powiększone o wybrane aktywa tychże spółek dające się wprost przypisać do sklepów tego rynku (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności długoterminowe z tyt. wpłaconych kaucji).
- Redan - sprzedaż hurtowa - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie podmiotom krajowym oraz wszystkim podmiotom powiązany z GK Redan, koszty Redan SA z wyłączeniem kosztów związanych z działalnością, aktywa Redan SA z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych tej jednostki.
- „Pozycje nieprzypisane” - pozostałe niepodzielone aktywa Redan SA w tym długoterminowe aktywa finansowe Redan SA.

Główny organ odpowiedzialny dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie przychodów ze sprzedaży oraz wyniku na sprzedaży. Wyniki pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, zarządzane są na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Podział przychodów i zysków oraz aktywów Grupy Redan na segmenty działalności

01.01.2013- 30.06.2013 r. [tys. PLN]	Rynek dyskontowy	Rynek modowy	Redan sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	106 074	103 461	670	0	0	210 205
Sprzedaż między segmentami	0	37 137	61 550	0	-98 688	0
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>106 074</b>	<b>140 599</b>	<b>62 220</b>	<b>0</b>	<b>-98 688</b>	<b>210 205</b>
Wartość sprzed. towarów i materiałów	63 150	89 841	62 694	0	-98 688	116 997

Marża brutto na sprzedaży	42 924	50 758	-473	0	0	93 208
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	39 283	50 342	966	0	0	90 591
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>3 641</b>	<b>415</b>	<b>-1 439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 617</b>

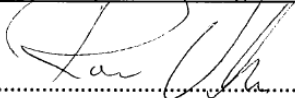
<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 30.06.2013</b>	<b>69 741</b>	<b>65 956</b>	<b>80 952</b>	<b>18 996</b>	<b>-50 167</b>	<b>185 479</b>
---	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------

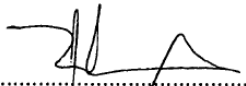
01.01.2012 - 30.06.2012 r. [tys. PLN]	Rynek dyskontowy	Rynek modowy	Redan sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 934	92 244	688	0	0	194 866
Sprzedaż między segmentami	0	38 676	53 422	0	-92 098	0
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>101 934</b>	<b>130 920</b>	<b>54 110</b>	<b>0</b>	<b>-92 098</b>	<b>194 866</b>
Wartość sprzed. towarów i materiałów	61 643	83 232	54 087	0	-92 097	106 865
Marża brutto na sprzedaży	40 291	47 688	22	0	0	88 001
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	39 704	52 403	1 451	0	0	93 558
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>587</b>	<b>-4 716</b>	<b>-1 428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 557</b>


<b>Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 30.06.2012</b>	<b>77 575</b>	<b>68 371</b>	<b>81 482</b>	<b>48 035</b>	<b>-79 976</b>	<b>195 487</b>
---	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------

W punkcie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2013 - Podział wyniku Grupy Redan za pierwszy półrocze 2013 r. na kanały dystrybucji, zamieszczona jest informacja o podziale skonsolidowanych wyników Grupy Redan na kanały dystrybucji. Zaprezentowane powyżej dane dotyczące segmentów sprawozdawczych różnią się od danych dotyczących kanałów dystrybucji. Dane dotyczące kanałów dystrybucji zostały zebrane tak aby szczegółowo zaprezentować podział wyniku Grupy Redan na wszystkie istotne składowe, jak i wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej.

Podpisy Zarządu oraz osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

  
.....  
Radosław Wiśniewski – Prezes Zarządu

  
.....  
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

  
.....  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych - Monika Kaczorowska