

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2013 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

GRUPA KAPITAŁOWA REDAN

Łódź, dnia 19 marca 2014 r.

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

1 Informacje ogólne	8
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3 Stosowane zasady rachunkowości	13
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
5 Przychody	30
6 Segmenty operacyjne	31
7 Przychody finansowe	34
8 Koszty finansowe	35
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	37
11 Działalność zaniechana	42
12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	42
13 Wynik na działalności kontynuowanej	43
14 Zysk na akcję	44
15 Rzeczowe aktywa trwale	47
16 Pozostałe aktywa niematerialne	49
17 Jednostki zależne	50
18 Pozostałe aktywa finansowe	52
19 Pozostałe aktywa	53
20 Zapasy	54
21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	55
22 Kapitał akcyjny	57
23 Kapitał rezerwowy	59
24 Zysk zatrzymany i dywidendy	60
25 Kredyty i pożyczki otrzymane	61
26 Obligacje zamienne	66
27 Pozostałe zobowiązania finansowe	67
28 Rezerwy	68
29 Pozostałe zobowiązania	69
30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69
31 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70
32 Programy świadczeń emerytalnych	71
33 Instrumenty finansowe	72
34 Przychody przyszłych okresów	78
35 Transakcje z jednostkami powiązanymi	79
36 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	83
37 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84
38 Transakcje niegotówkowe	84
39 Umowy leasingu operacyjnego	85
40 Zobowiązania do poniesienia wydatków	86
41 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	86
42 Zdarzenia po dniu bilansowym	86
43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	86
44 Kontynuacja działalności	87

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	468 315	440 124
Pozostałe przychody operacyjne	9	8 575	4 242
Razem przychody z działalności operacyjnej		476 890	444 366
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(8 088)	(9 212)
Zużycie surowców i materiałów		(10 619)	(12 265)
Usługi obce		(110 097)	(104 871)
Koszty świadczeń pracowniczych		(55 097)	(65 014)
Podatki i opłaty		(1 165)	(1 670)
Pozostałe koszty		(2 694)	(2 800)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(271 374)	(254 472)
Pozostałe koszty operacyjne		(12 910)	(22 263)
Razem koszty działalności operacyjnej		(472 043)	(472 567)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 847	(28 201)
Przychody finansowe	7	2 364	3 389
Koszty finansowe	8	(7 868)	(4 763)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	(1 233)
Wynik z pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy		4 199	2 402
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 542	(28 406)
Podatek dochodowy	10	(185)	1 423
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 357	(26 983)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		3 357	(26 983)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 357	(26 983)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		3 357	(26 983)
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,12	-1,00
Rozwodniony		0,12	-1,00
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,12	-1,00
Rozwodniony		0,12	-1,00

Radostaw Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		3 357	(26 983)
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		(169)	(2 279)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		-	-
		(169)	(2 279)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(169)	(2 279)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 188	(29 263)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 188	(29 263)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		3 188	(29 263)

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2012 (*)	Stan na 01/01/2012 (*)
(**) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	20 660	24 603	30 580
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		68	68	68
Pozostałe aktywa niematerialne	16	5 788	5 304	5 577
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	9 263	6 682	9 726
Należności z leasingu		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18	3 312	1 947	3 757
Pozostałe aktywa	19	151	1 260	1 318
Aktywa trwałe razem		39 242	39 864	51 026
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20	116 520	120 360	106 917
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	19 872	18 821	16 456
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18	849	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	10	5 730	6 423	6 909
Pozostałe aktywa	19	746	2 972	993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	20 333	13 494	9 599
		164 050	162 070	140 874
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		164 050	162 070	140 874
Aktywa razem		203 292	201 934	191 900

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012 (*)	Stan na 01/01/2012 (*)
dane przeliczone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	26 938	26 938	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	96 236	95 556	107 241
Kapitał rezerwowy	23	26 575	25 000	-
Zyski zatrzymane	24	(97 711)	(100 219)	(57 642)
		52 038	47 275	76 537
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		52 038	48 044	77 306
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-	13
Razem kapitał własny		52 038	47 275	76 550
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	12 591	481	14 242
Pozostałe zobowiązania finansowe	26/27	12 322	2 877	1 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	32	52	46	44
Rezerwa na podatek odroczone	10	760	312	5 224
Rezerwy długoterminowe	35	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	34	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	29	1 150	1 411	310
Zobowiązania długoterminowe razem		26 875	5 127	21 121
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	82 265	82 676	64 664
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	16 442	30 247	10 303
Pozostałe zobowiązania finansowe	26/27	4 250	16 918	1 197
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	11 279	10 391	12 358
Rezerwy krótkoterminowe	28	3 820	5 957	1 778
Przychody przyszłych okresów	34	1 138	237	123
Pozostałe zobowiązania	29	5 185	3 106	3 806
		124 379	149 532	94 229
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		124 379	149 532	94 229
Zobowiązania razem		151 254	154 659	115 350
Pasywa razem		203 292	201 934	191 900

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

[illegible]

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu *[Signature]*
Bogusz Kuszyński - Wiceprezes Zarządu
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królakiewicz *[Signature]*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [METODA POŚREDNIA]

	Okres	Okres
Nota	zakończony	zakończony
	31/12/2013	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk za rok obrotowy	3 188	(29 262)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	185	(1 423)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		1 233
Koszty finansowe ujęte w wyniku		
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(758)	9 385
Aktywa trwałe spółek, które wyszły z Grupy	403	
Aktywa trwałe przeniesione do zapasów	198	
Korekta o ujawnione w bieżącym okresie aktywa trwałe, za które zapłała	(132)	
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	8 088	9 212
Utrata wartości aktywów trwałych		
(Dodatkowo) / ujemne różnice kursowe netto	142	141
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Zyski (straty) mniejszości	11 314	(10 713)

Zmiany w kapitale obrotowym:

(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 097	(3 616)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3 840	(13 443)
(Zwiększenie) / zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych	1 189	409
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	131	20 391
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(2 531)	4 181
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	16 040	(2 792)
Zapłacone odsetki	2 990	3 393
Zapłacony podatek dochodowy	(1 834)	(1 684)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 196	(1 083)

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Okres	Okres
Nota	zakończony	zakończony
	31/12/2013	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		4
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		
Inne otrzymane dywidendy		
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	73	55
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(3 361)	(11 343)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	134	405
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Płatności za aktywa niematerialne		
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(3 154)	(10 879)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	600	
Wpływy z tytułu emisji obligacji	179	14 470
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Płatności z tytułu odkupu akcji		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(926)	
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		
Wpływy z pożyczek i kredytów	5 189	23 778
Spłata pożyczek i kredytów	(6 927)	(17 522)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 736)	(1 937)
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		
Zapłacone odsetki od kredytów, obligacji i leasingów	(3 477)	(2 888)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(2)

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej **(7 098)** **15 899**

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 6 944 3 937

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego 13 494 9 599

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych (105) (42)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego **37** **20 332,9** **13 494,1**

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Zarząd:

Radosław Wiśniewski	-	Prezes Zarządu
Bogusz Kruszyński	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sławomir Lachowski	-	Przewodniczący
Piengjai Wiśniewska	-	Członek
Jacek Jaśkiewicz	-	Członek
Leszek Kapusta	-	Członek
Jacek Ratajczyk	-	Członek

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 347	51,9	58,42
free float		12 956 673	48,1	41,58
Razem			100,00%	100,00%

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Redan wchodzi Redan S.A. jako podmiot dominujący, Top Secret Sp. zo.o., Adesso SA, dwie Spółki działające odpowiednio na rynku ukraińskim i rosyjskim oraz spółki sklepowe części modowej.

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

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwnia

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 20.03.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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”, zatwierdzona 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 jednostki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

- (i) „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Jednostkowe i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na Jednostkowe aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Standardy odnoszą się w zasadzie do skonsolidowanych sprawozdań finansowych. W związku z tym Zarząd Spółki spodziewa się, iż zastosowanie tego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

(ii) **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensat"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

(iii) **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),**

(iiii) **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”**
– Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów nastąpiły dwie zmiany w stosowanych uprzednio zasadach rachunkowości.

- zgodnie z MSR 2 zmianie uległ sposób prezentacji odpisów aktualizujących wartość towarów, obecnie będą one prezentowane w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Dotychczas prezentacja była w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

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

3.4 Konsolidacja

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

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

3.5 Wartość firmy

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

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

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

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

3.6 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.7 Ujmowanie przychodów

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

3.7.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.7.2 Świadczenie usług

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

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

3.7.3 Tantiemy

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

3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.8 Leasing

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

3.9 Waluty obce

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

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

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.11 Dotacje rządowe

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

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

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

3.12 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

3.13 Podatek

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

3.13.1 Podatek bieżący

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

3.13.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach). Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.15 Aktywa niematerialne

3.15.1 Nabyte aktywa niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Aktywa niematerialne po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

3.15.2 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

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

3.15.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. 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, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania – patrz Nota 3.15 wyżej).

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

3.17 Zapasy

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

3.18 Rezerwy

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

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

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

3.18.1 Umowy rodzące obciążenia

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

3.18.2 Restrukturyzacja

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

3.18.3 Gwarancje

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

3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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

3.19 Instrumenty finansowe

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

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

3.20 Aktywa finansowe

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

3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.20.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.20.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu jednostki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nodzie 39. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

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

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

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

3.20.5 Pożyczki i należności

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

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

3.20.6 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika 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 ujmują 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 ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmując 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 ujmując 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 ujmują 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 wyśięgowaną 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 ujmują 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 wyśięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.21 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.21.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.21.2 Instrumenty kapitałowe

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

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

3.21.3 Instrumenty złożone

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

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

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

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

3.21.4 Zobowiązania finansowe

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

3.21.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęte w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w notcie 39.

3.21.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

3.21.4.3 Umowy gwarancji finansowej

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

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

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

3.21.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.22 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 39.

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

3.22.1 Wbudowane instrumenty pochodne

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

3.23 Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Nota 39 zawiera szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów pochodnych do celów zabezpieczających.

3.23.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające, gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonywany, lub gdy nie kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń. Korekta z wartości godziwej do wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji wynikających z zabezpieczanego ryzyka jest odnoszona w wynik od tej daty.

3.23.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

3.23.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Utrata wartości firmy

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

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla

Zespół analiz finansowych pod kierownictwem Dyrektora Finansowego pod koniec roku 2013 przeprowadził test na utratę wartości znaku Trolla będącego składnikiem aktywów Spółki. Test został przeprowadzony w oparciu o metodę opłat licencyjnych opartą o faktycznych umowach związanych z możliwością czerpania korzyści z tego aktywa. W wyniku przeprowadzonego testu cofnięty został utworzony w 2012 roku odpis

4.2.3.2 Aktywa trwałe - zapasy

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób:

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

2) jeżeli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na 1/2 wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości 1/2 ceny ich zakupu,

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

4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały

Komitet na koniec każdego roku w tym 2013 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w Spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	464 695	437 553
Przychody ze świadczenia usług	3 620	2 571
	468 315	440 124



6. Segmenty operacyjne

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa Adesso SA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket

Rynek modowy PL - 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

Rynek modowy ZAGR - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółkach zależnych GK Redan na Ukrainie i w Rosji, oraz sprzedaż eksportowa do pozostałych krajów

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

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

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	239 134	224 491	15 737	5 622
Rynek modowy PL	161 958	164 356	(7 949)	(18 183)
Rynek modowy ZAGR	65 304	49 140	4 546	6 143
Redan - sprzedaż hurtowa	1 919	2 137	(1 173)	(919)
Razem z działalności kontynuowanej	468 315	440 124	11 161	(7 337)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	(1 233)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			4 199	2 402
Pozostałe przychody operacyjne			8 575	4 242
Pozostałe koszty operacyjne			(12 910)	(22 263)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 979)	(2 843)
Przychody finansowe			2 364	3 389
Koszty finansowe			(7 868)	(4 763)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			3 542	(28 406)

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

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



6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2012</u> <u>PLN'000</u>
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	77 262	77 359
Rynek modowy PL	39 847	43 968
Rynek modowy ZAGR	23 162	25 408
Redan - sprzedaż hurtowa	92 270	81 522
Razem aktywa segmentów	232 541	228 257
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(84 444)	(52 741)
Aktywa niealokowane	55 195	26 418
Razem aktywa skonsolidowane	203 292	201 934

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

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

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2013</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2012</u> <u>PLN'000</u>
towary modowe	229 181	215 633
towary dyskontowe	239 134	224 491
	468 315	440 124

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych (exportowa i krajowa sprzedaż hurtowa)

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/12/2013	31/12/2012
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	401 274	389 569	36 523	36 552
Rosja	24 540	16 438	35	4
Ukraina	36 592	29 318	2 684	3 307
Pozostałe	5 910	4 799	-	-
	468 315	440 124	39 242	39 864

6.6 Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	103	191
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	292	265
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>395</u>	<u>456</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1 521	5
Razem	<u>1 916</u>	<u>461</u>
Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:		
	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	395	456
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	395	456
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	1 521	5
Razem	<u>1 916</u>	<u>461</u>
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	137	55
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (I)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	311	2 873
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Razem	<u>2 364</u>	<u>3 389</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 18 i 21).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 560	2 047
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	393	482
Odsetki od obligacji	1 123	864
Odsetki od weksli	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	128	155
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	3 204	3 548
 Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	3 204	3 548
 Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	2 467	905
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW (i)	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (ii)	-	-
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 długie ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	2 467	905
 Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	829	-
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	1 368	310
	7 868	4 763

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 18 i 21).

Średnioważona stopa kapitalizacji od wszystkich pożyczonych funduszy wynosi 5,5 % w skali roku (2012: 8,7 % w skali roku).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 147	776
Należności handlowe	1 612	377
Pozostałe	4 741	3 089
	8 500	4 242
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	75	-
	-	-
	8 575	4 242

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	481	1 443
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	481	1 443
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	774	8 419
Należności handlowe	4 497	2 522
Pozostałe	-	-
	5 271	10 941
Pozostałe koszty operacyjne:		
Niedobory	4 173	2 972
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	2 985	6 907
	12 910	22 263

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	2 318	452
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>2 318</u>	<u>452</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(2 133)	(1 875)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-
Inne	-	-
	<u>(2 133)</u>	<u>(1 875)</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>185</u>	<u>(1 423)</u>

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
--	--	--

Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem (skonsolidowany)	3 542	(28 406)
2. Korekty konsolidacyjne wyniku brutto	(766)	(24 811)
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(12 363)	45 858
- różnice trwałe	(14 253)	19 465
- różnice przejściowe	1 890	26 393
4. Wynik podatkowy	(9 587)	(7 359)
w tym straty podatkowe	(21 645)	(16 845)
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	12 058	9 486
6. Podatek dochodowy według stawki 19,20 i 21%	2 292	1 816
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	26	(1 364)
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		452
- wykazany w rachunku zysków i strat		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności	<u>2 318</u>	<u>452</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2013 i 2012 wynosi 19 % i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi Polski.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-
Inne	-	-

Podatek odroczony:

Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:

Początkowe ujęcie składnika kapitałowego obligacji zamiennych	-	-
Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy pięciu lat	-	-
Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi na bazie akcji	-	-
Inne	-	-
	-	-
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	-

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Podatek bieżący		
Inne	-	-
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą	-	-
Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto w działalności zagranicznych	-	-
Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
Przeszacowania składników aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń	-	-
Inne	-	-
	-	-
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik:		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	-	-
Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	-	-

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku		
Podatek do rozliczenia w przyszłym okresie	5 730	6 423
	<u>5 730</u>	<u>6 423</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	
Pozostałe podatki	11 279	10 391
	<u>11 279</u>	<u>10 391</u>

Kurł

10.5 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 263	6 682
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(760)	(312)
	<u>8 503</u>	<u>6 370</u>

Okres zakończony 31/12/2013	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-							-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-							-
Jednostki stowarzyszone								-
Rzeczowe aktywa trwałe	797							797
Leasing finansowy	(262)	(412)						(674)
Aktywa niematerialne	-							-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW								-
Zapasy	1 898	332						2 230
Odroczone przychody	(15)	(49)						(64)
Obligacje zamienne								-
Różnice kursowe	(1 586)	123						(1 463)
Rezerwy	866							866
Należności wątpliwe	36	51						87
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	211	242						453
Pozostałe zobowiązania finansowe	496	148						644
Koszty emisji akcji i koszty wykupu								-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	831	181	-	-	-	-	-	1 012
	<u>3 272</u>	<u>616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 888</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	3 098	1 517	-	-	-	-	-	4 615
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3 098</u>	<u>1 517</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 615</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>6 370</u>	<u>2 133</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 503</u>

Okres zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-							-
Jednostki stowarzyszone								-
Rzeczowe aktywa trwałe	797							797
Leasing finansowy	(107)	(155)						(262)
Aktywa niematerialne								-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW								-
Zapasy	856	1 042						1 898
Odroczone przychody	(30)	15						(15)
Różnice kursowe	249	(1 835)						(1 586)
Rezerwy		866						866
Należności wątpliwe	23	13						36
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	181	30						211
Pozostałe zobowiązania finansowe	322	174	-	-	-	-	-	496
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	678	153	-	-	-	-	-	831
	<u>2 969</u>	<u>303</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 272</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	1 533	1 565	-	-	-	-	-	3 098
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1 533</u>	<u>1 565</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 098</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>4 502</u>	<u>1 868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 370</u>

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

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 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	120	125
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane	-	-
- Inne	-	-
	<u>120</u>	<u>125</u>

Handwritten signature

11. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Redan SA

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w Redan SA

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 357	-26 983
Udziałowcom niedającym kontroli	0	0
Razem	3 357	-26 983

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

13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	4 897	1 424
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	2 394	-
	7 291	1 424
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowych	1 612	1 350

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	7 517	8 709
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	571	503
Razem amortyzacja i umorzenie	8 088	9 212

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	0	0

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

0	0
---	---

13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 32)

Programy określonych składek	0	0
Programy określonych świadczeń	0	0
	0	0

Płatności na bazie akcji

Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	0	0

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Inne świadczenia pracownicze	55 097	65 014
------------------------------	--------	--------

Razem koszty świadczeń pracowniczych	55 097	65 014
--------------------------------------	--------	--------

13.6 Nadzwyczajne koszty napraw

Nie wystąpiły nadzwyczajne koszty napraw

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2013 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2012 zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,12	(1,00)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,12	(1,00)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,12	(1,00)
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,12	(1,00)

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 357	(26 983)
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	3 357	(26 983)
 Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 357	(26 983)
	Okres zakończony 31/12/2013 '000	Okres zakończony 31/12/2012 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	26 938	26 938

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 357	(26 983)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 30%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	3 357	(26 983)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 357	(26 983)

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

	Stan na 31/12/2013 '000	Stan na 31/12/2012 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	26 938	26 938
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	163	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	27 101	26 938

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

Okres zakończony 31/12/2013 '000	Okres zakończony 31/12/2012 '000
-	-

14.3 Zmiany pomiędzy danymi przedstwowionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za 2012

Zmiany w zasadach rachunkowości Grupy w bieżącym roku obrotowym sprowadzają się do ujęcia przez wynik finansowy wyceny należności długoterminowych - zapłaconych kaucji wg skorygowanej ceny nabycia. Zmiany te wpłynęły na wartości wykazane jako zysk na akcję w takim samym stopniu jak na wyniki finansowe za lata 2013 i 2012.

W dniu 31 lipca 2013 roku podpisana została Umowa Restrukturyzacyjnej które uregulowała kwestie związane ze spłatą zadłużenia finansowego, w wyniku tego zdarzenia część zadłużenia został przekwalifikowana z krótkoterminowego na długo terminowe. Zmiana ta została zaprezentowana w pozycjach bilansowych Spółki

Dodatkowo spółka aktualizację wartości zapasów zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu wartości zapasów ujęła w korespondencji z kosztem w łącznym sprzedanych towarów. W poprzednich latach utworzone odpisy ujmowane były w pozostałych kosztach operacyjnych a rozwiązane odpisy na zapasy w pozostałych przychodach operacyjnych. Zmiany te nie wpłynęły na wartości wykazane jako zysk na akcję za lata 2013 i 2012.

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

	Zwiększenie (zmniejszenie) wyniku przypisanego właścicielom jednostki		Zwiększenie (zmniejszenie) podstawowego zysku na akcję		Zwiększenie (zmniejszenie) rozwodnionego zysku na akcję	
	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000	Okres zakończony 31/12/12 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/12 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/13 Groszy na akcję	Okres zakończony 31/12/12 Groszy na akcję
Zmiany zasad rachunkowości w:						
Wycena należności długoterminowych przez wynik finansowy	116	-	bez zmiany	bez zmiany	bez zmiany	bez zmiany
Zmiana ujęcia odpisów na zapasy	-	-	bez zmiany	bez zmiany	bez zmiany	bez zmiany
Inne	-	-	-	-	-	-
	116	-	-	-	-	-

[Signature]

14.4 Skutki zmiany polityki rachunkowości na pozycjach bilansowych i RZIS

	Było na 31.12.2012	Zmiana	Jest na 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	440 124		440 124
Pozostałe przychody operacyjne	5 046	(804)	4 242
Razem przychody z działalności operacyjnej	445 170		444 366
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(248 887)	(5 585)	(254 472)
Pozostałe koszty operacyjne	(28 652)	6 389	(22 263)
Razem koszty działalności operacyjnej	(473 371)	804	(472 567)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe aktywa finansowe	2 716	(769)	1 947
Aktywa trwałe razem	40 633	(769)	39 864
Aktywa razem	202 703	(769)	201 934
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	(99 450)	-769	(100 219)
	48 044	(769)	47 275
	-		-
Razem kapitał własny	48 044	(769)	47 275
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 244	(11 763)	481
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 378	(8 501)	2 877
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18 484	11 763	30 247
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 417	8 501	16 918
Zobowiązania razem	154 659	-	154 659
Pasywa razem	202 703	(769)	201 934

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Grunty własne	-	-
Maszyny i urządzenia	5 439	6 022
Środki transportowe	2 583	3 025
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie	12 638	15 556
	20 660	24 603

	Grunty własne i budynki w wartości godziwej PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Środki transportu wg kosztu PLN'000	Pozostałe środki wg kosztu PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012 roku	-	11 270	5 229	44 563	61 061
Zwiększenia	-	4 357	857	7 592	12 806
Zbycia	-	(532)	(763)	(3 874)	(5 169)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	221	221
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	15 095	5 322	48 501	68 918
Zwiększenia	-	970	168	3 280	4 417
Zbycia	-	(989)	(219)	(5 639)	(6 847)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	(722)	-	(5 225)	(5 947)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	(49)	(1)	(72)	(122)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	14 305	5 270	40 845	60 419

	Grunty własne i budynki w wartości godziwej PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Środki transportu wg kosztu PLN'000	Pozostałe środki wg kosztu PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2012 roku	-	6 767	2 313	21 929	31 009
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(222)	(608)	(1 733)	(2 563)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	1 149	-	6 996	8 145
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	(269)	-	(680)	(949)
Koszty amortyzacji	-	1 647	591	6 433	8 672
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	9 073	2 297	32 945	44 315
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(1 181)	(108)	(5 817)	(7 106)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	761	761
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	(631)	-	(5 085)	(5 716)
Koszty amortyzacji	-	1 612	528	5 402	7 542
Wpływ różnic kursowych	-	(8)	(30)	(1)	(39)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	8 866	2 687	28 206	39 758

15.1 Okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych

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

Budynki i budowle	od 10 do 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	Od 3 do 5 lat

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 774 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 2147 tys. pln. Utworzone odpisy są spowodowane likwidacją sklepów. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 3.15 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – 435 tys. pln
- rynek modowy PL – 2 147 tys. pln
- rynek modowy ZAGR – 339 tys. pln

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w nocie 4.2.3.2. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – 87 tys. pln
- rynek modowy PL + 300 tys. pln
- rynek modowy ZAGR – 2 200 tys. Pln
- Redan - sprzedaż hurtowa - 1 674 tys. Pln

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

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą 31 lipca 2013 r. Umową Restrukturyzacyjną, Grupa Kapitałowa dokonała jej zabezpieczenia na część aktywów stanowiących jej własność Są to m.in..

Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł..stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubez.

zastaw rejestrowy na 71.000 akcjach Adesso S.A., na 1.438 udziałach Adesso Sp. z o.o.

cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.

zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540.

przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych

zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.

Ponadto zobowiązania Grupy wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 38) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 4 084 tys PLN (w 2012: 5 227tys. PLN).

16. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Wartości bilansowe		
Skapitalizowane prace rozwojowe		
Patenty	2 735	2 735
Znaki handlowe	2 834	2 068
Licencje	219	501
	5 788	5 304

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012 roku		3 578	4 711	1 289	9 578
Zwiększenia	-	-	43	248	290
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(3)	(3)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	3 578	4 754	1 533	9 865
Zwiększenia	-	-	1 028	106	1 134
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(20)	-	(465)	(485)
Efekt różnic kursowych	-	-	193	(46)	147
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	3 558	5 975	1 128	10 661

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2012 roku		843	2 285	878	4 006
Koszty amortyzacji	-	-	401	104	504
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	52	52
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	(1)	(1)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	843	2 686	1 032	4 561
Koszty amortyzacji	-	-	455	46	501
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(20)	-	(187)	(207)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	(51)	(51)
Różnice kursowe netto	-	-	-	69	69
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	823	3 141	909	4 873

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

Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat lub czas nieokreślony
Licencje, patenty	od 1 do 2 lat
Prawa autorskie, pozostałe WN	od 2 do 5 lat

16.1 Istotne aktywa niematerialne

Jednostka posiada znak towarowy TROLL. Wartość na dzień 31.12.2013 r. znaku TROLL wynosi 6 mln PLN (4,5 mln PLN za rok 2012).

Wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln PLN (2,7 mln PLN za rok 2012). Co roku znak jest poddawany testowi na utratę wartości.

17. Udziały w jednostkach zależnych

17.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2013 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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
ADESSO SA	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
TOP SECRET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
TOP sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
ADESSO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
RCF sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
ROKAPPA sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
TOP SPEED sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
BALENO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
GETAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
LUNAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
DOTAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
LEJDA sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
TUBAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
POSTIRO Sp. Z O.O	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
BETA REDA Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Ukraina	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	0%	100%
REDAN MOSKWA	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Rosja	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
R-Shop sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100%	100%

W bieżącym okresie Spółka zbyła 100% udziałów w 8 spółkach, redukując swój udział do 0%.

17.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2013			Stan na 31/12/2012		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO SA	2 880		2 880	2 838		2 838
TOP SECRET sp. z o.o.	11 051		11 051	11 051		11 051
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	-	1 411	1 411	-
TOP sp. z o.o.	1 794	1 794	-	1 794	1 794	-
ADESSO sp. z o.o.	1 922		1 922	1 922		1 922
RCF sp. z o.o.			-	544	544	-
ROKAPPA sp. z o.o.			-	3 629	3 629	-
TOP SPEED sp. z o.o.			-	1 153	1 153	-
BALENO sp. z o.o.			-	1 003	1 003	-
GETAR sp. z o.o.			-	1 295	1 295	-
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 085	222
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	941	1 534
DOTAR sp. z o.o.		-	-	1 994	1 994	-
ELVIRO sp. z o.o.	1 464	1 464	-	1 464	1 464	-
LEJDA sp. z o.o.			-	2 261	2 261	-
TUBAR sp. z o.o.			-	1 579	1 579	-
POSTIRO Sp. Z O.O	179	179	0	179	179	0
BETA REDA Ukraina	2 138		2 138	2 138		2 138
Just Jeans sp. z o.o.	166	166	-	166	166	-
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	1 736	1 736	-	1 735	1 735	-
REDAN MOSKWA	9		9	9		9
R-Moda sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Shop sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Trendy sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Style sp. z o.o.	5		5	5		5
Inwestycje w spółki zależne	31 395	12 087	19 308	44 810	25 073	19 737

W 2013 roku Spółka udzieliła pożyczkę długoterminową dla spółki Adesso SA w kwocie 28 747 605,94 zł.

17.3 Udziały lub akcje w jednostkach zależnych - zestawienie szczegółowe

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	(jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	inne niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli /
ADESSO SA	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	20.11.2001r.	2878		2878	100	100	
TOP SECRET sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	16.07.2002r.	11051		11051	100	100	
TROLL MARKET sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	09.01.2004r.	1411	1411	0	100	100	
TOP sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	21.01.2004r.	1794	1794	0	100	100	
ADESSO sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	usługi zarządzania zależna/bezpośred.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	05.01.2004r.	1922		1922	100	100	
LUNAR sp. z o.o.	Łódź, ul. Promienna 31	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	08.09.2004r.	1307	1307	0	100	100	
KADMUS sp. z o.o.	Łódź, Traktorowa 126	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	15.09.2004r.	2840	2840	0	100	100	
KRUX sp. z o.o.	Łódź, Traktorowa 126	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	10.09.2004r.	2475	1190	1285	100	100	
ELVIRO sp. z o.o.	Łódź, ul. Promienna 31	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	14.12.2004r.	1464	1464	0	100	100	
POSTIRO Sp. Z O.O	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	20.10.2005r.	179	179	0	100	100	
BETA REDA Ukraina	Ukraina, Kijów. Hwoiki	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.09.2007r.	2138		2138	100	100	
Just Jeans sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	01.11.2009r.	166	166	0	100	100	
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	nie podlega od 11.07.12r.	26.05.2004r.	1735	1735	0	100	100	
REDAN MOSKWA	Rosja, Moskwa, Projezd Ostapowski 3	handel detal./hur	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	23.06.2011r.	9	9	9	100	100	
R-Moda sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.12.2012r.	6	6	6	100	100	
R-Shop sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.12.2012r.	6	6	6	100	100	
R-Trendy sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	17.12.2012r.	6	6	6	100	100	
R-Style sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14		zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	17.12.2012r.	6	6	6	100	100	

w trakcie roku sprzedano udziały w 8 Podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

09.01.2013r. RCF, Dotar i Tubar sp. z o.o.

19.03.2013r. Top Speed sp. z o.o.

22.04.2013r. Rokappa, Getar i Lejda sp. z o.o.

30.08.2013 *Baleno sp. z o.o.*

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Wycena obligacji zamiennych	849	
	849	0
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	3312	1947
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne		
	3 312	1 947
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle (i)		
Skrypty dłużne (ii)		
	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)		
Akcje (iv)		
	0	0
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom		
	-	-
	0	0
Razem	4 161	1 947
Aktywa obrotowe	849	0
Aktywa trwałe	3 312	1 947
	4 161	1 947

Instrument złożony w postaci obligacji zamiennej na akcje zwykłe wyceniany jest w wartości godziwej. Za wartość godziwą 1 akcji wynikającej z opcji na akcję wynikającej z konstrukcji obligacji zamiennej 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, parametr zmienności = zmienność ceny akcji, odpowiedni okres do wygaśnięcia opcji). W naszym przypadku podejście do wyceny ma charakter dyskretny.

Wycena tego instrumentu przez Spółkę została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem spreadu kredytowego ponad rynkową krzywą stóp procentowych (założono, że spread kredytowy uwzględnia wszystkie czynniki ryzyka brane pod uwagę przez inwestorów przy zakupie Obligacji). Zgodnie z Warunkami Emisji, Obligatariuszowi przysługuje prawo do zamiany posiadanych przez niego Obligacji na Akcje. Do wyceny tej opcji z uwagi na termin realizacji opcji, dokładność obliczeń oraz zależność poziomu strike od ścieżki cen do wyceny użyto modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego. Oszacowania wartości opcji dokonuje się na podstawie ustalonej liczby symulacji obejmujących okres od dnia wyceny do 31 grudnia 2018 roku

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	897	1 903
Inne [opisać]		-
	897	1 903
Aktywa obrotowe	746	643
Aktywa trwałe	151	1 260
	897	1 903



20. Zapasy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Materiały	1 393	1 884
Półprodukty	37	32
Towary	115 090	118 444
w tym towary w drodze i z prawem zwrotu	20 418	18 236
Wyroby gotowe	-	-
	116 520	120 360

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 271 374 tys. PLN (254 472 tys. PLN za rok 2012).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 3 802 tys. PLN (6 386 tys. PLN za rok 2012) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 2 082 tys. PLN (1 894 PLN w roku 2012). Wykorzystano odpis w 2013 r. 43 tys. pln Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	26 110	22 415
Rezerwa na należności zagrożone	(6 238)	(3 594)
	19 872	18 821

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują 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. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązania ze sobą Spółki kapitałowe gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. 100 % należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości.

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 nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe i wszczyna stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej 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 ale nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
pozostały do dnia bilansowego okres spłaty		
a) do 1 miesiąca	10 484	9 167
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 660	5 613
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20	6
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	109	-
e) powyżej 1 roku	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	14 273	14 786
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (netto)	14 273	14 786

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 298	4 281
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 646	2 638
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(67)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1 612)	(2 621)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 265	4 298

W tym zmiany stanu rezerw na należności zagrożone z tytułu dostaw i usług

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	3 594	3 577
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 322	2 638
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(67)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1 611)	(2 621)
 Odwrocenie dyskonta	 -	 -
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 238	3 594

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość 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. Zabezpieczenia odzyskiwalności są zróżnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 290	2 132
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 852	2 330
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 667	554
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	728	902
e) powyżej 1 roku	3 300	1 711
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 837	7 629
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	6 238	3 594
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	5 599	4 035

22. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Kapitał podstawowy	26 938	26 938
Kapitał zapasowy	96 236	95 556
	123 174	122 494

Kapitał akcyjny składa się z:

26 938 020 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (26 938 020 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013 r.)

0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013 r.)

0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013 r.)

-	-
-	-
123 174	122 494

22.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 r.	26 938	26 938	107 241
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	(11 685)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	26 938	26 938	95 556
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje			
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Odkup akcji			
Koszty odkupu akcji			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 31 grudnia 2013 r.	26 938	26 938	95 556

Szczegółowy opis zawarty w notcie 28.4

22.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

22.3 Zamienne akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

22.4 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	1 akcja=2 głosy		250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
B	imienne	1 akcja=2 głosy		50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
C	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	01.11.1997
D	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
E	imienne	1 akcja=2 głosy		150 000	150 000	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
F	imienne	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imienne	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela			500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy		2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela			1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela			8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela			114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela			3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela			14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
P	na okaziciela			14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
R	na okaziciela			6 000 000	6 000 000	gotówką	4.08.2009	01.01.2009
Liczba akcji razem				26 938 020				
Kapitał zakładowy, razem					26 938 020			

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

23. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Przeszacowanie inwestycji		
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Nadwyżka z obligacji zamiennych		
Obligacje zamienne	1 575	-
	26 575	25 000

23.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	25 000	25 000

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą 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.

23.2 Kapitał rezerwowy z obligacji zamiennych

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
Emisja obligacji zamiennych	1 575	
Podatek dochodowy związany z emisją		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 575	-

Kapitał rezerwowy z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje według oświadczenia złożonego na dzień 04.11.2013 r. Do dnia bilansowego niezarejestrowano podwyższenia kapitału akcyjnego.

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zyski zatrzymane	(97 711)	(100 219)
	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(100 219)	(57 642)
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	3 188	(29 263)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(680)	(13 315)
Wypłata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(97 711)	(100 219)

W 2013 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendę W 2012 roku również nie wypłacano dywidendy

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany zysk na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz podwyższenie kapitału zapasowego.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 8,9 mln PLN (2012: 8,9 mln PLN).

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym		-
Kredyty bankowe		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych (ii) (patrz Nota 35.1.4)		
pozostałych jednostek (iii)		
organów rządowych (iv)		-
Zamienne obligacje dłużne (patrz Nota 26)		-
Obligacje długoterminowe (v)		-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	6 579	10 483
Kredyty bankowe (vi)	21 946	19 365
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	508	880
Transfer należności (vii)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	-	-
Inne	-	-
	<u>29 033</u>	<u>30 728</u>
	<u>29 033</u>	<u>30 728</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	16 442	18 484
Zobowiązania długoterminowe	12 591	12 244
	<u>29 033</u>	<u>30 728</u>

25.1 Podsumowanie umów kredytowych

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:

- Kredyt nieodnawialny do wartości 21 000.000 zł, saldo kredytu na 30 września 2013 to 14 594 809,14 zł;
- Kredyt odnawialny do limitu 24.000.000 zł. Kredyt może zostać wykorzystany o jako kredyt w rachunku bieżącym do wartości 7.950.000 zł o na zabezpieczenie jak i dokonanie zapłaty z gwarancji bankowych o na zabezpieczenie oraz na dokonanie zapłaty za akredytywy dokumentowe
- Kredyt obrotowy do limitu 3.000.000 zł
- Kredyt na zabezpieczenie oraz na dokonanie zapłaty za akredytywy dokumentowe do limitu 900.000 USD
- Kredyt odnawialny stanowiący zabezpieczenie wystawionej gwarancji bankowej na zabezpieczenie najmu powierzchni magazynowej do limitu 700 000 zł
- obligacje serii C o wartości 8.101.000 zł
- obligacje serii D o wartości 5.742.200 zł

Podstawowe postanowienia umowy to:

- odroczenie spłaty całości zadłużenia do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- ustalenie nowego harmonogramu minimalnych spłat kwartalnych wraz z opcją dodatkowych płatności w przypadku wygenerowanie określonej w umowie nadwyżki finansowej;
- utrzymanie dotychczasowego poziomu finansowania przez wszystkie instytucje finansowe;
- objęcie przez dotychczasowych obligatariuszy posiadających obligacje serii C i D, nowowyemitowanych przez Redan obligacji zamiennych serii E1 i E2;
- ustanowienie na rzecz instytucji finansowych nowych zabezpieczeń w postaci m.in.: o zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na wszystkich udziałach spółki Top Secret sp. z o.o.;
- o zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret”, „Troll” oraz „DryWash”;
- o przelew wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych;
- o zastaw rejestrowy na aktywach obrotowych stanowiących zapasy;

25.2 Podsumowanie wyemitowanych papierów dłużnych

Zgodnie z ustaleniami Umowy Restrukturyzacyjnej w dniu 31 lipca 2013 r. Redan wyemitował 20 765 sztuk obligacji serii E1 i 117 667 sztuk obligacji serii E2, których cena emisyjna była równa ich wartości nominalnej i wyniosła 100 zł za każdą obligację. Tym samym przydzielono obligacje o łącznej wartości 13 843 200 zł z terminem wykupu przypadającym na 31 grudnia 2018 r. Obligacje te są zamienne na akcje serii S Redan S.A. o wartości 1,00 zł każda. Jednocześnie w dniu 31 lipca 2013 r. Redan zakupił w celu umorzenia 8 101 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 8 101 000 zł. Obligacje zostały zakupione za cenę równą wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone do dnia 31 lipca 2013 r. Rozliczenie wpłat na obligacje serii E1 i E2 nastąpiło w drodze potrąceń z ceną zakupionych obligacji serii C oraz wartością wykupu obligacji serii D, których termin wykupu przypadał w dniu 31 lipca 2013 r.

Bardziej szczegółowe informacje na temat emisji akcji obligacji serii E1 i E2 znajdują się w raporcie bieżącym nr 35/2013 - Emisja i przydział obligacji zamiennych na akcje serii E1 i E2. Skup obligacji serii C oraz wykup obligacji serii D opublikowanym w dniu 1 sierpnia 2013 r. oraz w raporcie bieżącym nr 38/2013 - Umorzenie obligacji serii C opublikowanym w dniu 6 sierpnia 2013 r.

Na podstawie uchwały zarządu emitenta z dnia 21 sierpnia 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii T w ramach kapitału docelowego w dniu 10 września 2013 r. zostały zawarte umowy o objęciu 7 728 180 nowych akcji serii T, o łącznej wartości nominalnej 7 728 180 zł. Akcje te zostały objęte m.in. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 352 obligacji serii E1 i 7 658 obligacji serii E2. Podwyższenie kapitału zakładowego o akcje serii T nastąpi po przeprowadzeniu badania aportów przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy. Bardziej szczegółowe informacje na temat emisji akcji serii T znajdują się w raporcie bieżącym nr 42/2013 opublikowanym w dniu 22 sierpnia 2013 r., zaś na temat umów objęcia akcji serii T znajdują się w raporcie bieżącym nr 45/2013 opublikowanym w dniu 11 września 2013 r.

W dniu 4 listopada 2013 r. Redan SA otrzymał od obligatariuszy oświadczenia o konwersji obligacji zamiennych serii E1 na akcje Spółki. Konwersji uległo 15 750 Obligacji w cenie nominalnej 100 zł na 1 043 044 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki po cenie konwersji 1,51 zł za akcję, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W dniu 18 listopada 2013 r. Emitenta na podstawie Raportu Bieżącego nr 43/2013 - Naruszenie kowenantów finansowych dokonał wykupu 5 sztuk obligacji serii C.

W dniu 31 grudnia 2013 r. zgodnie z harmonogramem dostępności instrumentów finansowych wynikającym z Umowy Restrukturyzacyjnej Spółka dokonała wykupu części Obligacji serii E1 i E2

25.3 Przypadki naruszenia umów

W dniu 1 października 2013 r. wystąpił Przypadek Naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej. Spółka wystąpiła do Wierzcicieli z wnioskiem o zwieszenie uprawnień jakie przysługują Wierzcicielom w takim przypadku oraz wydłużenia okresu na wykonanie zobowiązania stanowiące przyczynę wystąpienie tego Przypadku Naruszenia. Wniosek Spółki został zaakceptowany. W dniu 29 listopada 2013 r. Spółka dopełniła wszelkich zobowiązań wynikających z umowy i przedmiotowy Przypadek Naruszenia przestał trwać.

26.3 - Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zaskwalenie umów

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki w zł	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2013 w PLN	Wymogi oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1	DZ Bank Polska SA	REDAN SA	kredyt nasadowy	21 000 000,00	PLN	14 200 899,08	WIBOR 1M + m	30 czerwca 2016	wobec własny in bilans wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową
	Warszawa								potrzebie cywilne przez Adasno S.A. ceja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska S.A. umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.
									zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
									zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adasno S.A. wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
									zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 5 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
									zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adasno S.A. wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
									zastaw rejestrowy na 71 000 akcji Adasno S.A. na 1,438 udziałach Adasno Sp. z o.o.
									zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3,335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.
									zastaw rejestrowy na znakach towarowych „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej przedew przygajających Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych
									podanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
									zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz Adasno S.A.
									zastaw rejestrowy na znakach towarowych „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej przedew przygajających Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych
									zastaw rejestrowy na 71 000 akcji Adasno S.A. na 1,438 udziałach Adasno Sp. z o.o.
									zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3,335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.
									zastaw rejestrowy na znakach towarowych „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241346 oraz „Dry-Whit” o numerze polskiej przedew przygajających Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych
									podanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
									zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz Adasno S.A.
									pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz Adasno S.A.
2	DZ Bank Polska SA	REDAN SA	kredyt wieloletni - multipurpose line	24 000 000,00	PLN	13 368 824,74	WIBOR 1M + m	31 grudnia 2018	wobec własny in bilans wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową
	Warszawa	Top Secret Sp. z o.o.							potrzebie cywilne przez Adasno S.A.
		LODZ, ZINWNA							ceja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska S.A. umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.
				4 200 000,00	Redan SA linia na gwarancje bankowe	3379275,42			zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
				7 950 000,00	Top Secret Sp. z o.o. kredyty w rka lica	3 701 413,68			zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adasno S.A. wraz z ceją praw z polisy ubezpieczeniowej
				11 850 000,00	Top Secret Sp. z o.o. linia na akredyty	6 288 135,64			zastaw rejestrowy na 71 000 akcji Adasno S.A. na 1,438 udziałach Adasno Sp. z o.o.
					dokumentowe				zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3,335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.
									zastaw rejestrowy na znakach towarowych „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241346 oraz „Dry-Whit” o numerze polskiej przedew przygajających Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych
									podanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
									zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz Adasno S.A.
									pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz Adasno S.A.

6	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	700 000,00	USD	1 414 620,79	LIBOR OH - 31 grudnia 2018	według wyceny w bilansie wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową,	
	były Kredyt Bank SA						pożyczanie cywilnie udzielone przez Top Secret Sp. z o.o.	
							pożyczanie cywilnie udzielone przez Adasno S.A.	
							zawstał rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z częścią praw z polisy ubezpieczeniowej	
	Warszawa						zawstał rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adasno S.A. wraz z częścią praw z polisy ubezpieczeniowej	
		linia na akredytywy dokumentowe, przy udziale spółki Top Secret Sp. z o.o. jako kredytobiorcy					zawstał rejestrowy na zapasach o wartości niżej wyżej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z całą praw z polisy ubezpieczeniowej	
							zawstał rejestrowy na zapasach o wartości niżej wyżej sumy zabezpieczenia 3 223 000,00 zł stanowiących własność Adasno S.A. wraz z całą praw z polisy ubezpieczeniowej	
							zawstał rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3,335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.	
							zawstał rejestrowy na znakach walutowych „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720644 oraz o numerze polskiej rejestracji 21 0271 „Trolf” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „Dry Wash” o numerze polskiej rejestracji 240540.	
							zawstał rejestrowy, zawstał finansowy oraz zawstał zwykły na rachunkach bankowych Redan SA, Top Secret sp. z o.o. oraz Adasno S.A.	
							przelew przychodzących Redan SA, wierzycielności wobec kontrahentów zagranicznych	
							pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret w.p. z o.o. oraz Adasno S.A.	
							poddane się egzekucji w trybie artykuła 97 prawa bankowego oraz artykuła 771 kodeksu postępowania cywilnego	
7	Zachowane z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ZNIWNA	2 076 500,00	PLN	471 800,00	PLN	WIBOR 3M - 31 grudnia 2018	bank zabezpieczenia
8	Zachowane z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ZNIWNA	11 766 700,00	PLN	11 638 400,00	PLN	WIBOR 3M - 31 grudnia 2018	bank zabezpieczenia
9	Zachowane z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ZNIWNA	8 501 000,00	PLN	49 000,00	PLN	WIBOR 6M - 23 sierpnia 2014	bank zabezpieczenia
10	Orta Polska SA	Orta Polska SA	998 207,30	PLN	508 075,66	PLN	WIBOR 1M - 28 maj 2015	wkład własny w bilansie wystawiony przez Redan wraz z deklaracją wekslową, pożyczony przez Adasno S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o.

26. Obligacje zamienne

W dniu 31 lipca 2013 r. Spółka wyemitowała 138 432 obligacje o wartości nominalnej 100,00 zł każda, zamienne na akcje serii S Redan S.A. o wartości 1,00 zł każda. Termin wykupu obligacji to 31 grudnia 2018 r. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 13 843 200 zł.

Emisja obligacji jest podzielona na dwie transze: (i) 20 765 obligacji serii E1 oraz (ii) 117 667 obligacji serii E2, różniące się warunkami, na jakich możliwa będzie ich zamiana na akcje Spółki.

„Seria E1, stanowiąca 15% emisji Obligacji Zamiennych, będzie uprawniać obligatariuszy do bezwarunkowej zamiany na akcje Redan S.A., obligatariusz ma prawo złożyć Oświadczenie o Zamianie Obligacji na Akcje nie wcześniej niż po upływie 2 miesięcy od Daty Emisji, ostatnim dniem, w którym obligatariusz może złożyć i doręczyć Oświadczenie o Zamianie Obligacji na Akcje jest 3 grudnia 2018 r.

Obligacje serii E2 będą uprawniać do zamiany

na akcje Redan S.A. w następujący sposób:

- w okresie do 30 czerwca 2015 r. konwersja będzie możliwa wyłącznie w przypadku złamania przez Grupę Redan wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji.

- od 1 lipca 2015 r. – zamiana będzie nieograniczona.

Dla obligacji serii E2 cena zamiany w okresie do 30 czerwca 2015 r. – w okresie gdy prawo do zamiany jest uwarunkowane złamaniem wskaźników finansowych – wynosi 1 zł, a od 1 lipca 2015 r. – jest ustalona tak samo jak dla obligacji serii E1.

	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Wartość emisji	13 843
Element zobowiązania w dniu emisji	-
Element kapitałowy	13 843
Element zobowiązania na dzień bilansowy	12 979
Naliczone odsetki	317
Odsetki zapłacone	(201)
Element zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r.	13 095

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
Swapy walutowe	-	-
Inne	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW (i)	-	-
Leasing finansowy	3 428	4 716
Zobowiązanie z tytułu obligacji	13 144	15 079
	16 572	19 795
	-	-
	16 572	19 795
Zobowiązania krótkoterminowe	4 250	8 417
Zobowiązania długoterminowe	12 322	11 378
	16 572	19 795

Daty emisji i charakter obligacji zostały opisane w notcie 26

28. Rezerwy

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 302	1 551
Inne rezerwy(ii)	2 519	4 406
	<u>3 820</u>	<u>5 957</u>
Rezerwy krótkoterminowe	3 820	5 957
Rezerwy długoterminowe	<u>3 820</u>	<u>5 957</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń.

(ii) Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji oraz rezerwa na bankową prowizję końcową zgodnie z zawartą umową restrukturyzacyjną oraz rezerwa na premie bilansowe.



29. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	2254	2388
Kaucje	1150	1411
Z tytułu zakupu środków trwałych	786	
Inne	2 145	718
	<u>6 335 -</u>	<u>4 517</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	5 185	3 106
Zobowiązania długoterminowe	1 150	1 411
	<u>6 335</u>	<u>4 517</u>

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 265	82 676
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<u>82 265</u>	<u>82 676</u>

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu (w części modowej) oraz lokalni dostawcy krajowi (w części dyskontowej) oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 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.

31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

31.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (5 lat w roku 2012). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest zmienne i wynosi od 1,8% do 3,7% w roku 2013 (od 1,8% do 3,7% w roku 2012).

31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 884	1 839	1 884	1 839
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 544	2 877	1 544	2 877
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>3 428</u>	<u>4 716</u>	<u>3 428</u>	<u>4 716</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe			-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>3 428</u>	<u>4 716</u>	<u>3 428</u>	<u>4 716</u>
			Stan na	Stan na
			31/12/2013	31/12/2012
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 25)				
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 25)				
			1 884	1 839
			1 544	2 877
			<u>3 428</u>	<u>4 716</u>

32. Programy świadczeń emerytalnych

32.1 Programy określonych składek

Pracownicy jednostki dominującej oraz jednostek zależnych są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd danego Państwa gdzie jednostka ma swoją siedzibę. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych, Grupa Redan nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych

Paul

33. Instrumenty finansowe

33.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 25 i 26), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany (ujawnione odpowiednio w Notach od 22 do 24).

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 na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 8,9 mln PLN (2012: 8,9 mln PLN).

33.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zadłużenie (i)	151 254	154 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(20 333)	(13 494)
Zadłużenie netto	130 921	141 165
Kapitał własny (ii)	52 038	47 275
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	251,59%	298,60%

(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.

33.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	23 621	19 778
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	1 539	1 639
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	528	397
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	5 905	4 015
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	23 606	17 746
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 919	7 465
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	51	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	14 875	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	92	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	56 687	76 627
Umowy gwarancji finansowych	24	18
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	75	-

33.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	-	-
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

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

33.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy Kapitałowej za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowe i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Dział Finansowy cyklicznie przesyła Zarządowi Redan jak i pozostałym Zarządowcom Spółek wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości.

33.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 33.5) i stóp procentowych (patrz Nota 33.6). Grupa nie posiada instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zarządzania ryzykiem kursowym i stóp procentowych. W związku z prowadzoną działalnością Grupa wykorzystuje uzyskane przychody w walutach

Narażenie Redan na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

33.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	37 427 270	32 791 833	7 511 862	5 009 582
EUR	1 804 835	506 002	243 433	108 018

33.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości jednostki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu 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 odwrotny.

Stan na 31/12/2013	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2013	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
USD	12 426 053	2 493 978	3,0120	3,3132	13 668 658	2 743 376	-1 242 605	249 398
EUR	435 194	58 698	4,1472	4,5619	478 713	64 568	-43 519	5 870

Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe utrzymuje się przez cały rok na tym samym poziomie.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego.

33.5.2 Kontrakty zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Grupa nie prowadzi polityki zabezpieczeń poprzez zawierania kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych pokrywających.

33.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa Redan jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ on sam jak i należące do niego podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. W Grupie obecnie nie zabezpiecza ryzyka kursowego.

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

33.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa Kapitałowa narażona jest obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narzuconych 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.

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

	Stan na 31 12 2103	Odsutki za okres 2013	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu obligacji	13 144	1123	131	-131
z tytułu leasingów	3 428	393	34	-34
z tytułu pożyczek i kredytów	29 033	1560	290	-290

Wrażliwość jednostki na ryzyko stóp procentowych spadła w bieżącym okresie przede wszystkim dzięki redukcji wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu oraz umownemu obniżeniu marż przez instytucje finansujące

33.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Podmiot wchodzący w skład Grupy stosując zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacji o Kontrahentach Spółki pozyskują poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikację w powszechnie dostępnych źródłach m.in. informacji finansowych dostępnych publicznie. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zregulowaną 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.

Spółki z Grupy nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta.

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

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

33.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnego zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi w szczególności należnościami.

33.8 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 Grupie Kapitałowej ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania linii kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

33.8.1 Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochoďnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane 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 niezdyskontowaną 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	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	168 726	554 630	1 471 164	1 492 356	-	3 686 876
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 974 837	4 291 888	9 550 564	33 943 164	-	49 760 453
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	2 143 563	4 846 517	11 021 728	35 435 520	-	53 447 328

Grupa Kapitałowa korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 33.8.2); łączna kwota dostępnego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 11 mln PLN. Grupa Kapitałowa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Grupa Kapitałowa nie prowadzi analizy płynności finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż ich nie wykorzystuje.

33.8.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-
Niezabezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	6 578 675	7 821 415
Kwota niewykorzystana	4 290 325	3 128 585
	10 869 000	10 950 000

Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2013 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów

Wszystkie zobowiązania kredytowe zostały objęte postanowieniami Umowy Restrukturyzacyjnej zawartej w dniu 31 lipca 2013

33.9 Wycena w wartości godziwej

Niniejsza nota przedstawia informacje dotyczące sposobu określania wartości godziwej różnych aktywów i zobowiązań finansowych przez jednostkę.

33.9.1 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki wycenianych na bieżąco w wartości godziwej
Pewne aktywa i zobowiązania finansowe jednostki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące sposobu obliczania wartości godziwej tych aktywów i zobowiązań finansowych (w szczególności techniki wyceny i dane wsadowe).

Aktywa/zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień		Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe	Znaczące nieobserwowalne informacje	Zależność wartości godziwej od danych obserwowalnych i nieobserwowalnych
	31/12/2013	31/12/2012			
1) Obligacje zamienne na akcje (patrz nota 32)	Aktywa: 849 PLN Zobowiązania: 13 144 TPLN	Aktywa: - PLN Zobowiązania: - TPLN	Wycena obligacji do wartości godziwej została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem spreadu kredytowego ponad rynkową krzywą stóp procentowych (założono, że spread kredytowy uwzględnia wszystkie czynniki ryzyka brane pod uwagę przez inwestorów przy zakupie Obligacji). Obligatariuszowi przysługuje prawo do zamiany posiadanych przez niego Obligacji na Akcje. Wycena tej opcji została dokonana w oparciu o model oparty na metodzie Monte-Carlo.	nd.	nd.

33.9.2 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

34. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Przychody przyszłych okresów	984	237
Dotacje rządowe (ii)	154	0
	1138	237
Krótkoterminowe	1138	237
Długoterminowe	0	0
	1138	237

(ii) Kwota powstała w wyniku rozliczenia dotacji z EFS . Koszty dotacji są rozliczana poprzez pomniejszanie otrzymanej dotacji.

Hand

35. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

35.1 Transakcje handlowe

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

35.1.1 Sprzedaż towarów

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN	125992	116137	86486	89017
TOP SECRET SKL. CENTRALA	81 444	78 805	96 647	90 528
ADESSO SA	29	0	5 591	5 220
BETA-REDA	0	0	23 737	19 982
TOW TROLL	3 508	9 572	21	411
KRUX	1 279	0	0	0
JAST JEANS	263	0	3	0
KRUX	0	0	9	0
GETAR	0	0	1	0
LEJDA	0	0	0	0
LUNAR	0	0	4	0
BALENO	0	0		0
ELVIRO	0	0	1	0
ADESSO SPZOO	0	0		0
R-MODA SP. Z O.O.	0	0	1	0
POZOSTAŁE FIRMY		819	14	175
RAZEM	212 516	205 333	212 516	205 333

35.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	4216	3 124	1004	721
TOP SECRET sp. z o.o.	4923	8 897	25391	38 371
GETAR sp. z o.o.	511	2 490	23	765
LEJDA sp. z o.o.	199	1 421	8	228
LUNAR sp. z o.o.	1515	1 665	411	319
TUBAR sp. z o.o.	26	2 333	6	748
ADESSO SA	4	3	3858,4	4 456
BALENO sp. z o.o.	0	337	4	225
ELVIRO sp. z o.o.	2193	2 488	722,4	864
KADMUS sp. z o.o.	353	1 381	149,2	508
TARGET sp. z o.o.	0	1 081	0	549
POSTIRO sp. z o.o.	368	399	161	137
ROKAPPA sp. z o.o.	710	3 266	32	599
R-FASHION sp. z o.o.	0	344	0	231
TOP SPEED sp. z o.o.	252	2 656	15	718
REDAN S.A.	10899	10 912	308	428
TOP CENTER sp. z o.o.	0	566	0	309
TOP sp. z o.o.	575	588	342	147
TROLL MARK sp. z o.o.	1788	940	483	214
ADESSO sp. z o.o.	2145	2 710	4	4
REDAN MOSKWA	0	0	1173,4	1 236
RCF sp. z o.o.	11	1 834	0	468
JUST JEANS sp. z o.o.	1969	1 788	614,4	539
DOTAR sp. z o.o.	19	1 818	1	257
R-Moda sp. z o.o.	1001	0	269,2	
R-Style sp. z o.o.	1905		402	
	35382	53041	35382	53041

35.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż- przychody		Pozostała sprzedaż-koszty		
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
REDAN S.A.	938	742	452	456	
TROLL MARKET sp. z o.o.		0	81	528	
TOP SECRET sp. z o.o.	360	711	1700	1263	
TOP SPEED sp. z o.o.	323	344	9	373	
KADMUS sp. z o.o.	127	253	13	48	
TARGET sp. z o.o.		967	0	31	
TOP CENTER sp. z o.o.		246	0	15	
BALENO sp. z o.o.		249	96	82	
ADESSO SA	474	454	100	90	
ROKAPPA sp. z o.o.	358	0	12	360	
GETAR sp. z o.o.	182	37	12	274	
DOTAR sp. z o.o.		46	3	307	
R-Style sp. z o.o.			161		
JUST JEANS sp. z o.o.			401		
POZOSTAŁE FIRMY	423	515	145	737	
	3185	4564	0	3185	4564

35.1.4. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2013 PLN'000			Stan na 31/12/2012 PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca						
TOP SP.Z O.O.	269 000	269 000		269 000	269 000	
KADMUS SP. Z O.O.	312 000	312 000		312 000	312 000	
TOP SPEED SP. Z O.O.	291 000	291 000		291 000	291 000	
LEJDA SP.Z O.O.	652 000	652 000		652 000	652 000	
ELVIRO SP.Z O.O.	795 000	795 000		795 000	795 000	
TUBAR SP.Z O.O.	225 000	225 000		225 000	225 000	
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020 000	1 020 000		1 020 000	1 020 000	
R-FASHION SP. Z O.O.	530 000	530 000		530 000	530 000	
"ADESSO S.A.	28 748 000		28 748 000	2 400 000		2 400 000
"EURO-CENTER" SP. Z O.O.	115 372	115 372		115 372	115 372	
DOTAR SP.Z O.O.	382 500	382 500		382 500	382 500	
ROKAPPA SP.Z O.O.	738 000	738 000		738 000	738 000	
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O.	105 000	105 000		178 371	178 371	
LUNAR SP. Z O.O.	30 000		30 000			
	34 212 872	5 434 872	28 778 000	7 908 243	5 508 243	2 400 000

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

35.1.5 Ceny transakcji wewnątrz grupowych

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

35.1.6 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	2678	1 702	0	4

TOP SECRET sp. z o.o.	1137	2 494	13821	9 168
GETAR sp. z o.o.	0	0	0	400
LEJDA sp. z o.o.	0	39	0	1 004
LUNAR sp. z o.o.	6	302	96	67
TUBAR sp. z o.o.	0	0	0	513
ADESSO SA	521	150	29243	3 683
BALENO sp. z o.o.	0	0	0	388
ELVIRO sp. z o.o.	492	443	814	806
KADMUS sp. z o.o.	204	266	1461	1 427
POSTIRO sp. z o.o.	0	58	338	353
ROKAPPA sp. z o.o.	0	394	0	0
BETA-REDA Ukraina	0	0	14628	12 944
TOP SPEED sp. z o.o.	0	0	0	813
TROLL MARKET sp. z o.o.	1032	2 652	2	67
REDAN S.A.	58680	26 917	2223	2 569
TOP CENTER sp. z o.o.	0	0	0	0
TOP sp. z o.o.	45	1	291	364
ADESSO sp. z o.o.	520	1 137	0	3
REDAN MOSKWA	0	0	2131	1 170
RCF sp. z o.o.	0	188	0	181
JUST JEANS sp. z o.o.	369	417	1286	1 088
DOTAR sp. z o.o.	0	285	0	433
R-MODA sp. z o.o.	377		2	
R-STYLE sp. z o.o.	278		3	
	66 339	37 445	66 339	37 445

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

35.1.7 Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2013 roku w tys. zł.

Poniżej wymienione transakcje nie podlegały wyłączeniem konsolidacyjnym ze względu na fakt iż mamy tu do czynienia z powiązaniem osobowym a nie kapitałowym.

FIRMA	SPRZEDAŻ		ZAKUP	
	2013	2012	2013	2012
Redan S.A.	56	704	1 563	1 555
Top Secret sp. z o.o.	1370	54	3220	180
LOGGER sp. z o.o.	1 546	1 547	21	476
Just Jeans sp. z o.o.		0		469
Agenda sp. z o.o.		180	3	4
TOP MARK sp. z o.o.		1 370	2	203
Adesso SA		0	0	893
Rokappa sp. z o.o.	693		142	
Top Speed sp. z o.o.	157		15	
Getar sp. z o.o.	966		371	
Lejda sp. z o.o.	96		18	
Dotar sp. z o.o.	430		175	
Tubar sp. z o.o.	331		215	
RCF sp. z o.o.	549		258	
Target sp. z o.o.			182	
Pozostałe	17	0	25	76
RAZEM	6 210	3 856	6 210	3 856

FIRMA	NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	2013	2012	2013	2012
Redan S.A.	30	1 131	134	13
Target sp. z o.o.	1	0		1 224
R-Fashion sp. z o.o.		0		698
Brukowa Centrum Handlowe		0		2
Top Secret sp. z o.o.	45	1 856	687	18
Fundacja Happy Kids		0	2	9
Ores sp. z o.o.		0		48
LOGGER sp. z o.o.	120	6		0
Agenda sp. z o.o.	48	17	30	84
TOP MARK sp. z o.o.		681		79
Adesso sp. z o.o. SKA		0		97
Just Jeans sp. z o.o.		0		577
Top Center sp. z o.o.		0	2	674
Euro-Center sp. z o.o.		0		166
Lunar sp. z o.o.	200			
Kadmus sp. z o.o.	62			
R-Style sp. z o.o.			3	

R-Moda sp. z o.o.			75	
Krux sp. z o.o.			79	
Top sp. z o.o.			16	
Troll sp. z o.o.			1	
RCF sp. z.o.			39	
Rokappa sp. z o.o.	470			
Getar sp. z o.o.	185		262	
Lejda sp. z o.o.			2	
Tubar sp. y o.o.	81			
Home and Kids sp. z o o.	16			
Dotar sp. z o.o.	74			
Bogusz Kruszyński		0		3
RAZEM	1332	3 691	1332	3 691

Handwritten signature

36. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Wynagrodzenie Zarządu		
Radosław Wiśniewski (od 13.06.2012r.)	360	180
Bogusz Kruszyński	282	282
Kałużyński Michał (do 13.06.2012r.)	0	117
	642	579

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej		
Radosław Wiśniewski	0	181
Sławomir Lachowski	12	0
Tomasz Świeboda (od 08.04.2013)	9	11
Jaśkiewicz Jacek	12	23
Piengjał Wiśniewska	12	17
Monika Miłkowska-Bruczko (do 04.04.2013)	16	61
Leszek Kapusta	12	0
	73	293

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach podporządkowanych oraz z tytułu pełnienia innych funkcji w GK Redan		
Bogusz Kruszyński	19	18
Kałużyński Michał (do 13.06.2012r.)	0	160
Sławomir Lachowski	0	132
	19	310

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



37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20 333	13 494
	20 333	13 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	20 333	13 494

38. Transakcje niepieniężne

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

- Emisja obligacji Serii D w zamian obligacji A w kwocie 5 563 tys PLN
- Emisja obligacji E1 i E2 w zamian obligacji serii C i D w kwocie 13 843 tys. pln.

39. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Grupie Redan



40. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan SA na 2014 r., to 5,0 mln zł.

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

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

41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

41.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Poręczenia bankowe	6910	9 213
Akredytywy	7858	5 920
Gwarancji celnej	2 000	2 000
	16 768	17 133

41.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Poręczenie	2180	2180
Uzyskane poręczenia i gwarancje	-	-

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania utrzymywała się napięta sytuacja geopolityczna na Ukrainie - rynku na którym działa Spółka zależna od Redan SA. Niestabilność sytuacji ma wpływ na chęć do konsumpcji Klientów sieci modowej oraz osłabienie ukraińskiej hrywny w stosunku do dolara amerykańskiego w którym prowadzone są rozliczenia z tytułu zakupu towarów

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 19 marca 2014 roku.

44. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej

Analizując kwestię kontynuacji działalności spółki należy rozpatrzyć funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, jako całości, w tym w szczególności należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Działania podjęte w celu poprawy sytuacji finansowej są następujące:

Skuteczna dywersyfikacja biznesu Grupy Kapitałowej pomiędzy dwa segmenty rynku – modowy i dyskontowy

W zakresie części modowej

- o dalsza optymalizacji kanałów dystrybucji w zakresie likwidacji / działań naprawczych nierentownych centrów zysków
- o rozwoju rentownych kanałów dystrybucji takich jak sieć franczyzowa oraz e-commerce
- o dywersyfikacja geograficzna prowadzonej działalności
- o zmiany w zakresie produktu
- ☐ bliżej trendów modowych
- ☐ produkcja w trybie „just in time”
- ☐ dostosowanie korelacji cena – jakość do oczekiwań obecnego Klienta
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
- ☐ szkolenie pracowników sieci m.in. przy wsparciu środków z EFS
- ☐ optymalizację układu mebli sklepowych z uwzględnieniem ścieżek Klienta
- ☐ doskonalenie VM
- o prowadzenie ciągłych działań pozycjonujących markę Top Secret na rynku polskim i ukraińskim
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

w zakresie części dyskontowej

- o dalsza optymalizacja struktury asortymentowej
- o poprawa marży handlowej w obu przestrzeniach – ceny zakupu (obniżanie) oraz ceny sprzedaży (podwyższanie m.in. poprzez zmianę struktury asortymentowej)
- o rozwój innych kanałów dystrybucji niż sieć sklepów własnych
- o wdrożenie efektywnych działań marketingowych wspierających sprzedaż
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
- ☐ szkolenie pracowników sieci
- ☐ optymalizację zatrudnienia
- ☐ doskonalenie VM
- o podjęcie działań mających celu minimalizację niedoborów ujawniających w sklepach w trakcie procesów inwentaryzacyjnych
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

z perspektyw całej Grupy Kapitałowej

- o wymiana zintegrowanego systemu ERP zaowocuje m.in.
- ☐ optymalizację kosztową poprzez m.in. zmianę procesów logistycznych
- ☐ zwiększenie potencjału sprzedażowego
- ☐ możliwość działań jakie obecnie są niemożliwe ze względu na ograniczenia systemowe

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz podejmowane działania uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.