

Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe REDAN SA za okres od 1 stycznia
2014 do 30 czerwca 2014 według MSSF w
kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

REDAN SA

Łódź, 19 sierpień 2014 r.

Spis treści**Strona**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie porównawczym	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

1	Informacje ogólne	11
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
3	Stosowane zasady rachunkowości	16
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	31
5	Przychody	33
6	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	34
7	Zysk na akcję	36
8	Rzeczowe aktywa trwałe	39
9	Pozostałe aktywa niematerialne	41
10	Udziały w jednostkach zależnych	42
11	Pozostałe aktywa finansowe	43
12	Zapasy	44
13	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	45
14	Kapitał akcyjny	47
15	Kapitał rezerwowy	49
16	Zysk zatrzymany i dywidendy	50
17	Kredyty i pożyczki otrzymane	51
18	Obligacje zamienne	53
19	Pozostałe zobowiązania finansowe	54
20	Rezerwy	55
21	Pozostałe zobowiązania	56
22	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
23	Transakcje z jednostkami powiązanymi	57
24	Zobowiązania do poniesienia wydatków	59
25	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	59
26	Zdarzenia po dniu bilansowym	59
27	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	59
28	Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej	60

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	74 022	156 987	70 515
Pozostałe przychody operacyjne		504	4 003	1 631
Razem przychody z działalności operacyjnej		74 526	160 990	72 147
Zmiana stanu produktów		-	-	-
Amortyzacja		(613)	(1 141)	(565)
Zużycie surowców i materiałów		(412)	(914)	(448)
Usługi obce		(3 101)	(6 104)	(2 745)
Koszty świadczeń pracowniczych		(3 613)	(6 251)	(2 915)
Podatki i opłaty		(72)	(151)	(67)
Pozostałe koszty		(230)	(569)	(247)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(63 188)	(133 246)	(59 390)
Inne -Pozostałe koszty operacyjne		(257)	(3 271)	(2 153)
Razem koszty działalności operacyjnej		(71 486)	(151 647)	(68 530)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 039	9 343	3 617
Przychody finansowe		951	30 804	2 720
Koszty finansowe		(1 561)	(4 950)	(2 904)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-	-
Inne [opisać]		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 429	35 197	3 433
Podatek dochodowy	6	(548)	(343)	(306)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 881	34 854	3 127
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		1 881	34 854	3 127
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)	7			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,07	1,29	0,12
Rozwodniony		0,07	0,00	0,12
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,07	1,29	0,12
Rozwodniony		0,07	0,00	0,12

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013 (*)
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	1 881	34 854	3 127
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-
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:			
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	-	-	-
	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-
	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1 881	34 854	3 127

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	2 887	3 074	3 229
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	9	9 074	8 785	6 739
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		36 051	48 070	19 308
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	5 345	5 798	5 689
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	1 245	1 051	1 134
Pozostałe aktywa		62	69	71
Aktywa trwałe razem		54 664	66 847	36 170
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	49 226	47 744	39 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	34 983	33 439	29 997
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	821	880	30
Bieżące aktywa podatkowe		858	864	1 409
Pozostałe aktywa		477	304	245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		734	2 197	387
		87 100	85 428	71 171
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		87 100	85 428	71 171
Aktywa razem		141 764	152 275	107 341

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013 (*)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	14	26 938	26 938	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji-kapitał zapasowy	14	34 154	34 154	34 154
Kapitał rezerwowy	15	26 575	26 575	24 923
Zyski zatrzymane	16	7 732	5 851	(25 876)
		<u>95 399</u>	<u>93 518</u>	<u>60 139</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		<u>95 399</u>	<u>93 518</u>	<u>60 139</u>
Razem kapitał własny				
		<u>95 399</u>	<u>93 518</u>	<u>60 139</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	8 943	12 591	307
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	10 274	11 476	964
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney		609	514	368
Rezerwy długoterminowe	20	14	14	11
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania	21	55	-	-
		<u>19 895</u>	<u>24 595</u>	<u>1 650</u>
Zobowiązania długoterminowe razem				
		<u>19 895</u>	<u>24 595</u>	<u>1 650</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 530	22 393	9 889
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	7 122	5 038	18 015
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	3 910	3 068	14 936
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 266	912	197
Rezerwy krótkoterminowe	20	1 095	1 251	2 287
Przychody przyszłych okresów		413	154	16
Pozostałe zobowiązania		1 134	1 346	212
		<u>26 470</u>	<u>34 162</u>	<u>45 552</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		<u>26 470</u>	<u>34 162</u>	<u>45 552</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem				
		<u>26 470</u>	<u>34 162</u>	<u>45 552</u>
Zobowiązania razem				
		<u>46 365</u>	<u>58 757</u>	<u>47 202</u>
Pasywa razem				
		<u>141 764</u>	<u>152 275</u>	<u>107 341</u>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany ogółem	Kapitał rezerwowany z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowany z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	34 154	25 000	-	-	-	-	-	(29 003)	57 089
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po przekształceniach)	26 938	34 154	25 000	-	-	-	-	-	(29 003)	57 089
Zysk netto za I półrocze roku obrotowego 2013									3 127	3 127
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze roku obrotowego 2013 (netto)										-
Koszty podwyższenia kapitału			(77)							(77)
Suma całkowitych dochodów									3 127	3 127
Stan na 30 czerwca 2013 roku	26 938	34 154	24 923						(25 876)	60 139
Zysk netto za rok obrotowy 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	34 854	34 854
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2013 (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów									34 854	34 854
Przekształcenie kap zapasowego na rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	1 575	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	5 851	93 518
Zysk netto za 1 H 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	1 881	1 881
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów									1 881	1 881
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	26 938	34 154	26 575	-	-	-	-	-	7 732	95 399

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		1 881	3 127
Korekty:			
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym		548	306
Podatek dochodowy zapłacony "-", zwrócony "+"			(1)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		613	565
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(90)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		681	1 306
 (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		 (15)	 423
 (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		 -	 -
		3 618	5 726
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(1 461)	(11 003)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(1 482)	7 662
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(10 488)	(1 786)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(156)	(599)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(937)	62
Inne korekty		-	(77)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(10 906)	(15)
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 906)	(15)

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			(2)
Otrzymane odsetki		-	28
Wydatki na nabycie środków trwałych WNIP		(703)	(215)
Dywidendy otrzymane		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		12 300	60
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		65	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe w jed. Powiązanych		-	(60)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(30)
Inne w wpływy inwestycyjne		-	2 484
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		11 662	2 265
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	179
Dotacja		1 030	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(450)	(745)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(358)	(362)
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek		-	7
Spłata pożyczek		(1 692)	(656)
Odsetki		(839)	(1 521)
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(2 309)	(3 098)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 553)	(848)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		2 197	1 237
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		90	(2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		734	387

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sławomir Lachowski - Przewodniczący

Piengjai Wiśniewska - Członek

Jacek Jaśkiewicz - Członek

Leszek Kapusta - Członek

Jacek Ratajczyk - Członek

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki 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 w Zarządzie :

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu- rezygnacja z funkcji 18.07.2014

Pozostałe zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2014 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych - w skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. 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.

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

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19.08.2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

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 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, 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),
- Zmiany do 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). 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:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30.06.2014, w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego na 30.06.2013 nastąpiła zmiana 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 zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności 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;
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

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

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

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty 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 memorialową, zgodnie z treścią odnośnych umów (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu). Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.8 Leasing

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

3.9 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień ((aktywa 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 rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych jednostki i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie jednostka nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ jednostka nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z 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).

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.

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 bezpośrednio koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.18.3 Gwarancje

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

3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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

3.19 Instrumenty finansowe

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

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

3.20 Aktywa finansowe

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

3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.20.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

3.20.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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). 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. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

3.20.5 Pożyczki i należności

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

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

3.20.6 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.21 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.21.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

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

3.21.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. 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]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału]. 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 wewnątrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

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

3.21.4.2 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:

- 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.

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 ujmuje się w wynik w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

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

3.23.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

3.23.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Utrata wartości firmy

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

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.14, 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 dotyczącej planów założonego uprzednio czasookresu produkcji niektórych produktów.

4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla

Komitet pod koniec czerwca roku 2014 nie przeprowadził test na utratę wartości znaku Troll będącego składnikiem aktywów Spółki. Test został przeprowadzony zgodnie z Polityką Rachunkowości na koniec 2013 w oparciu o metodę opłat licencyjnych opartą na faktycznych umowach związanych z możliwością czerpania korzyści z tego aktywa. W wyniku przeprowadzonego testu cofnięty został utworzony w 2012 roku odpis. Zarząd uważa, iż wartość znaku jest nadal aktualna, a założenia przyjęte do wyceny na koniec 2013 nie zmieniły się.

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały

Na koniec czerwca 2014 nie przeprowadzono testów. 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. Zdaniem Zarządu założenia przyjęte do testu na koniec roku 2013 są nadal aktualne, w związku z czym wartość udziałów nie uległa zmianie.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	68 581	65 667
Przychody ze świadczenia usług	10 881	4 848
	68 581	70 515

W sprawozdaniu jednostkowym nie wyodrębnia się segmentów operacyjnych, podział na segmenty zaprezentowany jest w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zarząd uważa, że zgodnie z warunkami w MSSF 8, Spółka prowadzi działalność w taki sposób, że jeden segment (sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia) przedstawia informację w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

6. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

6.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	548	343	306
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	548	343	306

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

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2014 i 2013 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

6.2 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 345	5 798	5 689
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(609)	(514)	(368)
	4 736	5 284	5 321

Okres zakończony 30/06/2014	Stan na koniec okresu PLN'000

Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Różnice kursowe	314
Zabezpieczenia inwestycji netto	-
Jednostki podporządkowane	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-
Leasing finansowy	(456)
Aktywa niematerialne	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	1 199
Aktywa finansowe DDS	-
Odroczone przychody	163
Obligacje zamienne	-
Rezerwy	204
Należności wątpliwe	63
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-
Zapasy	2 052
	3 539

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	1 197
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	1 197
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	4 736

Okres zakończony	30/06/2013	31/12/2013
------------------	------------	------------

Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z

Różnice kursowe	51	486
Jednostki podporządkowane	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Leasing finansowy	(303)	-431
Aktywa niematerialne	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	1 228	1 183
Aktywa finansowe DDS	-	-
Odroczone przychody	196	221
Rezerwy	264	124
Należności wątpliwe	47	79
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zapasy	1 977	2 102
	3 459	3 765

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	1 862	1 519
Ulgi podatkowe	-	-
Pozostałe	-	-
	1 862	1 519
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	5 321	5 284

7.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	1 881		3 127
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	1 881		3 127
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-		-
Inne [opisać]	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	1 881	-	3 127

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

	Stan na 30/06/2014 '000	Stan na 31/12/2013 '000	Stan na 30/06/2013 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	26 938	26 938	26 938
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Opcje pracownicze	-	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-	-
Obligacje zamienne	1 043	163	-
Inne	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	27 981	27 101	26 938

7.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

Skutki zmiany polityki rachunkowości na pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i RZIS

Zmiany w zasadach rachunkowości Grupy w bieżącym roku obrotowym spowodują 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 Restrukturyzacji 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 własnym 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.

	Było na 30.06.2013	Zmiana	Jest na 30.06.2013
Działalność kontynuowana			
Pozostałe przychody operacyjne	2 204	(573)	1 631
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 204		1 631
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(58 371)	(1 019)	(59 390)
Inne -Pozostałe koszty operacyjne	(3 745)	1 592	(2 153)
Razem koszty działalności operacyjnej	(69 103)	-	(68 530)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(66 899)		(66 899)
Przychody finansowe	2 560	160	2 720
Koszty finansowe	(2 904)		(2 904)

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(67 243)	160	(67 083)
Aktywa trwałe			
Pozostałe aktywa	<u>483</u>	(412)	<u>71</u>
Aktywa trwałe razem	<u>36 582</u>	(412)	<u>36 170</u>
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	26 938		26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji-kapitał zapasowy	34 154		34 154
Kapitał rezerwowy	24 923		24 923
Zyski zatrzymane	<u>(25 464)</u>	(412)	<u>(25 876)</u>
Razem kapitał własny	<u>60 551</u>	(412)	<u>60 139</u>
Pasywa razem	<u>107 753</u>	(412)	<u>107 341</u>

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Grunty własne	-	-	-		
Budynki	-	-	-		
Maszyny i urządzenia	1 391	1 305	1 543		
Urządzenia w leasingu finansowym	1 496	1 769	1 686		
	2 887	3 074	3 229		
	Grunty własne	Budynki w	Maszyny i	Urządzenia w	Razem
	w wartości	wartości	urządzenia wg	leasingu	
	godziwej	godziwej	kosztu	finansowym	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	wg kosztu	PLN'000
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	3356	3 376	6 731
Zwiększenia	-	-	20	36	56
Zbycia	-	-	(5)	(278)	(283)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2013 roku	-	-	3 371	3 134	6 504
Zwiększenia	-	-	79	125	204
Zbycia	-	-	(49)	-	(49)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	-	3 401	3 259	6 659
Zwiększenia	-	-	150	308	458
Zbycia	-	-	(147)	(357)	(504)
Przejęcia w formie połączenia jednostek	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	-	3 404	3 210	6 613
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	1 941	1 229	3 171
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(5)	(278)	(283)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	112	275	388
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2013 roku	-	-	2 049	1 227	3 276
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(49)	-	(49)
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	96	262	359
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	-	2 096	1 489	3 585
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(44)	(188)	(232)
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	-	100	273	373
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	-	2 152	1 574	3 726

8.1 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

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

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

8.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą 31 lipca 2013 r. Umową Restrukturyzacyjną, Spółka dokonała jej zabezpieczenia na części 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 71.000 akcjach Adesso S.A., oraz na 1.438 udziałach Adesso 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 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

Ponadto zobowiązania jednostki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 1,4 mln PLN (w 2012: 2,01 mln. PLN).

9. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na	Stan na		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
	8 785	8 785	6 678		
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-		
Patenty	-	-	-		
Znaki handlowe	6 022	6 022	4 802		
Licencje	3 052	2 763	1 937		
	9 074	8 785	6 739		
	Skapitalizo-	Patenty	Znaki	Licencje	Razem
	wane prace		handlowe		
	rozwojowe				
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	7 110	4 270	11 380
Zwiększenia	-	-	-	239	239
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
			7 110	4 509	11 619
Stan na 30 czerwiec 2013 roku	-	-	7 110	4 509	11 619
Zwiększenia	-	-	-	764	764
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(20)	-	(20)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
			7 090	5 273	12 363
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	-	7 090	5 273	12 363
Zwiększenia	-	-	-	670	670
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(152)	(152)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
			7 090	5 791	12 881
Stan na 30 czerwiec 2014 roku	-	-	7 090	5 791	12 881
	Skapitalizo-	Patenty	Znaki	Licencje	Razem
	wane prace		handlowe		
	rozwojowe				
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	2 586	2 116	4 702
Koszty amortyzacji	-	-	-	178	178
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
			2 586	2 294	4 880
Stan na 30 czerwiec 2013 roku	-	-	2 586	2 294	4 880
Koszty amortyzacji	-	-	-	216	216
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(19)	-	(19)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	(1 499)	-	(1 499)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
			1 068	2 510	3 578
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	-	1 068	2 510	3 578
Koszty amortyzacji	-	-	-	240	240
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	(11)	(11)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
			1 068	2 739	3 807
Stan na 30 czerwiec 2014 roku	-	-	1 068	2 739	3 807

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

Znaki handlowe	10-20 lat
Licencje	5 lat

9.1 Istotne aktywa niematerialne

Jednostka posiada znak towarowy TROLL. Wartość na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r. znaku TROLL wynosi 6 mln PLN (4,5 mln PLN za rok 2012). Zdaniem Zarządu założenia przyjęte do testu na utratę wartości na koniec roku 2013 są nadal aktualne, w związku z czym wartość znaku nie uległa zmianie.

10. Udziały w jednostkach zależnych

10.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę		
			Stan na	Stan na	Stan na
			30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
ADESSO SA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TOP SECRET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TOP sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ADESSO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
BALENO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%
LUNAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
POSTIRO Sp. Z O.O	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
BETA REDA Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
REDAN MOSKWA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Shop sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%

W bieżącym okresie Spółka nie zbywała udziałów. Natomiast spółka zależna REDAN MOSKWA utworzyła spółkę zależną Top Secret RS obejmując 99 % udziałów.

10.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/06/2014			Stan na 31/12/2013		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO SA	2 880		2 880	2 880		2 880
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.			-			-
ROKAPPA sp. z o.o.			-			-
TOP SPEED sp. z o.o.			-			-
BALENO sp. z o.o.			-			-
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 307	0
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
DOTAR sp. z o.o.		-	-		-	-
ELVIRO sp. z o.o.	1 464	1 464	-	1 464	1 464	-
LEJDA sp. z o.o.			-			-
TUBAR sp. z o.o.			-			-
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	-	1 736	1 736	-
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 razem	31 395	12 087	19 308	31 395	12 087	19 308

W 2014 roku nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

W opinii Zarządu założenia przyjęte do wyceny udziałów na koniec 2013 roku są nadal aktualne, w związku z czym nie ma wyraźnych przesłanek do rozpoznania odpisu trwałej utarty wartości. Zarząd na dzień sporządzenia jednostowego sprawozdania finansowego nie widzi przesłanek do utraty wartości udziałów w Spółce BETA REDA Ukraina i Top Secret Sp. z o.o.

11. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	-
Wycena obligacji zamiennych	791	849	-
	<u>791</u>	<u>849</u>	<u>-</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW			
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty	1 245	1 051	1 134
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty	-	-	-
	<u>1 245</u>	<u>1 051</u>	<u>1 134</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym			
Weksle (i)	-	-	-
Skrypty dłużne (ii)	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości			
Obligacje umarżalne (iii)	-	-	-
Akcje	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)	30	31	30
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	-
	<u>30</u>	<u>31</u>	<u>30</u>
Razem	<u>2 066</u>	<u>1 931</u>	<u>1 164</u>
Aktywa obrotowe	821	880	30
Aktywa trwałe	1 245	1 051	1 134
	<u>2 066</u>	<u>1 931</u>	<u>1 164</u>

Instrument złożony w postaci obligacji zamiennej na akcje zwykle 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 zwykle 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.

12. Zapasy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	40	48	42
Produkcja w toku	36	37	33
Towary	49 150	47 659	39 028
Zapasy netto	49 226	47 744	39 103
Odpis aktualizujący wartość zapasów	10 797	11 062	10 406
Zapasy brutto	60 023	58 806	49 509

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 63,18 mln PLN (59,39 mln PLN za porównywalny okres 2013).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w bieżącym okresie obejmują kwotę 699 tys. PLN (1 592 tys. PLN za porównywalny okres roku 2013) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 964 tys. PLN (573 tys. PLN za porównywalny okres roku 2013). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

Po okresie przekraczającym 12 miesięcy oczekuje się utrzymania odpisu na obecnym poziomie.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	37 226	35 858	32 137
Rezerwa na należności zagrożone	(2 259)	(2 430)	(2 158)
	34 967	33 428	29 979
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-	-
Inne należności	16	11	18
	34 983	33 439	29 997

13.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrzne 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 klienci powiązania ze Spółka Kapitałowo 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. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. zo.o. i Beta Reda Ukraina, największych odbiorców Spółki.

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
0-30 dni	3 372	3 585	3 964
30-90 dni	8 270	3 726	9 048
91-180 dni	5 629	5 816	8 705
181-365 dni	4 885	3 238	1 132
powyżej 365	176	-	-
Razem	22 332	16 365	22 849

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 430	1 358	1 358
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	1 184	800
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(170)	(112)	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-

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

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość 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, które utraciły wartość

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość			
60-90 dni	-	-	-
91-180 dni	-	-	-
181 - 365 dni		816	671
ponad 365 dni	2 259	1 614	1 487
Razem	2 259	2 430	2 158

14. Kapitał akcyjny

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	26 938	26 938	26 938
Kapitał zapasowy	34 154	34 154	34 154
	61 092	61 092	61 092
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 zamiennych akcji preferencyjnych mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013)	-	-	-
	61 092	61 092	61 092

14.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 r.	26 938	26 938	54 120
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	(19 966)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	26 938	26 938	54 120
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	26 938	26 938	54 120
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje (patrz Nota 41.1)	-	-	-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	26 938	26 938	54 120

Szczegółowy opis zawarty w nocie 21.4

14.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

14.3 Zamiennie akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

14.4 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Stan na 30 czerwca 2014 r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	1 akcja=2 głosy		250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
B	imiennie	1 akcja=2 głosy		50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
C	imiennie	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	
D	imiennie	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
E	imiennie	1 akcja=2 głosy		150 000	150 000	gotówką	19.06.1998	
F	imiennie	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imiennie	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imiennie	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	imiennie	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			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

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

15. Kapitał rezerowy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym	25 000	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Przeszacowanie inwestycji	-	-	(77)
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-
Nadwyżka z obligacji zamiennych	-	-	-
Obligacje zamienne	1 575	1 575	-
	26 575	26 575	24 923

15.1 Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000	-
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	25 000
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	25 000	25 000	25 000

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

15.2 Kapitał rezerwy z tytułu obligacji zamiennych

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	1 575	1 575	-
Podatek dochodowy związany z emisją	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 575	1 575	-

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

16. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Zyski zatrzymane	7 732	5 851	(25 876)
	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 851	(29 003)	(29 003)
Zysk netto	1 881	34 854	3 127
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Inne - przeniesienie za kapitał zapasowy	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 732	5 851	(25 876)

W 2014 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendę. W 2013 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 30 czerwca 2014 roku wynosi 8,9 mln PLN (2013: 8,9 mln PLN).

17. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Weksle (i)	-	-	-
Pożyczki od:			
jednostek powiązanych (ii)	-	-	-
pozostałych jednostek (iii)	-	-	-
organów rządowych (iv)	-	-	-
Zamienne obligacje dłużne	-	-	-
Obligacje długoterminowe (v)	-	-	-
	-	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	2 642	2 877	2 970
Kredyty bankowe (vi)	13 084	14 244	14 676
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	339	508	676
Transfer należności (vii)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	-	-	-
	16 065	17 629	18 322
	16 065	17 629	18 322
Zobowiązania krótkoterminowe	7 122	5 038	18 015
Zobowiązania długoterminowe	8 943	12 591	307
	16 065	17 629	18 322

17.1 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 finansowanie 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 wiarytelności wobec kontrahentów zagranicznych;
 - o zastaw rejestrowy na aktywach obrotowych stanowiących zapasy;
 - o przelew praw z umów ubezpieczeń środków obrotowych;
 - o zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych;
 - określony katalog sytuacji, których wystąpienie będzie stanowiło przypadek naruszenia umowy przez podmioty z Grupy Kapitałowej Redan oraz uprawnienia do działania, jakie przysługują instytucjom finansowym w przypadku ich wystąpienia.
- Umowa zgodnie z jej postanowieniami weszła w życie w dniu 31 lipca 2013 r.
- Bardziej szczegółowy opis postanowień umowy restrukturyzacyjnej zawiera raport bieżący Redan S.A. nr 34/2013 z dnia 31 lipca 2013 r.

17.2 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 aptów przez biegłego wyznaczony 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, 31 marca 2014 oraz 30 czerwca 2014 r. zgodnie z harmonogramem dostępności instrumentów finansowych wynikającym z Umowy Restrukturyzacyjnej Spółka dokonała wykupu części Obligacji serii E1 i E2

17.3 Przypadki naruszenia umów

W dniu 13 maja 2014 r. wystąpił Przypadek Naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej polegający na złamaniu jednego z trzech Wskaźników Finansowych. Spółka wystąpiła do Wierzycieli z wnioskiem o zwieszenie uprawnień jakie przysługują Wierzycielom w takim przypadku. Wniosek Spółki został zaakceptowany. W dniu 2 lipca 2014 r. Spółka otrzymała od Wierzycieli oświadczenie o zaakceptowaniu wystąpienia Przypadku Naruszenia i zrzeczeniu się prawa przysługujących w związku z jego wystąpieniem. W dniu 19 sierpnia 2014 r. na podstawie danych za pierwsze półrocze 2014 roku wystąpił Przypadek Naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej polegający na złamaniu jednego z trzech Wskaźników Finansowych – Wskaźnik Rotacji Kapitału Obrotowego. Ten Przypadek Naruszenie nie stanowi podstawy do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym a Wierzyciel mogą w chwili jego wystąpienia odmówić udostępniania Instrumentów Finansowania w zakresie w jakim udostępniania skutkowałoby zwiększeniem Zadłużenia Finansowego. Spółka wystąpiła do Wierzycieli z wnioskiem o zwieszenie uprawnień jakie przysługują Wierzycielom w takim przypadku.

18. 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 30/06/2014
	PLN'000
Wartość emisji	13 843
Element zobowiązania w dniu emisji	-
Element kapitałowy	<u>13 843</u>
Element zobowiązania na dzień bilansowy	12 471
Naliczone odsetki za bieżący okres	340
Odsetki zapłacone za bieżący okres	<u>(230)</u>
Element zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r.	<u>12 581</u>

19. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	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	-	-	-
Instrumentów pochodnych (wbudowanych w obligacje zamienne)	-	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW			
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW (i)	-	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-	-
leasing finansowy	1 554	1 400	1 639
Zobowiązanie z tytułu obligacji	12 630	13 144	14 261
	14 184	14 544	15 900
Zobowiązania krótkoterminowe	3 910	3 068	14 936
Zobowiązania długoterminowe	10 274	11 476	964
	14 184	14 544	15 900

20. Rezerwy

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	118	118	77
Inne rezerwy (ii)	991	1 147	2 221
	1 109	1 265	2 298
Rezerwy krótkoterminowe	1 095	1 251	2 287
Rezerwy długoterminowe	14	14	11
	1 109	1 265	2 298

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż wpływ na sprawozdanie finansowe aktualizacji rezerwy na 30 czerwca 2014 w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2013 byłby nieistotny i odstąpił od dalszej analizy.

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

21. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wpłaty na kapitał	600	600	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	161	170	142
Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz z tytułu rozrachunków z pracownikami	65	49	
Kuacje	55		
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	308	527	70
	1 189	1 346	212
Zobowiązania krótkoterminowe	1 134	1 346	212
Zobowiązania długoterminowe	55	-	-
	1 189	1 346	212

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 530	22 393	9 889
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-	-
Inne - wpłata na kapitał	-	-	-
	11 530	22 393	9 889

Głównymi Dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym Samej Spółki jak i całej Grup Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

23. Transakcje z jednostkami powiązanymi z Grupy Kapitałowej

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

23.1 Transakcje handlowe

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

	Zakup towarów					
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014 PLN'000	zakończony 31/12/2013 PLN'000	zakończony 30/06/2013 PLN'000	zakończony 30/06/2014 PLN'000	zakończony 31/12/2013	zakończony 30/06/2013 PLN'000
TOP SECRET SKL. CENTRALA	40 646	81 444	78 626	46 404	96 647	90 528
ADESSO SA	0	29	0	3 649	5 591	5 220
BETA-REDA	0	0	0	9 803	23 737	19 982
TOW TROLL	1 437	3 508	9 572		21	411
KRUX	1 301	1 279	0	0	0	0
JAST JEANS	0	263	0		3	0
KRUX	0	0	0		9	0
GETAR	0	0	0		1	0
LEJDA	0	0	0		0	0
LUNAR	0	0	0		4	0
BALENO	0	0	0			0
ELVIRO	0	0	0		1	0
ADESSO SPZOO	0	0	0			0
R-MODA SP. Z O.O.	0	0	0		1	0
POZOSTALE FIRMY			819		14	175
RAZEM	43 384	86 524	89 017	59 856	126 030	116 316

	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014 PLN'000	zakończony 31/12/2013 PLN'000	zakończony 30/06/2013 PLN'000	zakończony 30/06/2014 PLN'000	zakończony 31/12/2013 PLN'000	zakończony 30/06/2013 PLN'000
KRUX SP. Z O.O.	1	4				
TOP SECRET sp. z o.o.	4005	7780	7 852	115	308	428
ADESSO SA	1054	1689	1730			
TROLL MARK sp. z o.o.	1	4	15			
ADESSO sp. z o.o.	0	2				
REDAN MOSKWA	260	1173	1236			
POZOSTELE	7	44	80			
	5328	10697	10913	115	308	428

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

Następujące stany handlowe występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
KRUX sp. z o.o.	0	0	12	907	1212	0
TOP SECRET sp. z o.o.	8357	10209	7 083			
LUNAR sp. z o.o.	67	65	72			
ADESSO SA	31		156		109	
BALENO sp. z o.o.	0		259			
ELVIRO sp. z o.o.	10	8	11			
KADMUS sp. z o.o.	16	14	29			
POSTIRO sp. z o.o.	111	110	114			
BETA-REDA Ukraina	16960	14628	14672			
TROLL MARKET sp. z o.o.				151	877	1276
TOP sp. z o.o.	14	13	19			
ADESSO sp. z o.o.				40	40	40
REDAN MOSKWA	1681	2131	1606			
JUST JEANS sp. z o.o.	236	178	122			
POZOSTALE	8	5	7			
	27 491	27 361	24 162	1 098	2 238	1 316

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

Kwoty niuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronomi powiązanymi. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż należności od spółki Beta Reda Ukraina są ściągalne i nie istnieje ryzyko utraty wartości.

23.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim z Grupy Kapitałowej

Bez odsetek	Stan na 30/06/2014 PLN'000			Stan na 31/12/2013 PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
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	-
ELVIRO SP.Z O.O.	795 000	795 000	-	795 000	795 000	-
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020 000	1 020 000	-	1 020 000	1 020 000	-
*ADESSO S.A.	16 447 605		16 447 605	28 748 000		28 748 000
LUNAR SP. Z O.O.	30 000		30 000	30 000		30 000
	18 873 605	2 396 000	16 477 605	31 174 000	2 396 000	28 778 000

Odsetki	Stan na 30/06/2014 PLN'000			Stan na 31/12/2013 PLN'000		
	Wartość odsetek	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SP.Z O.O.	13 173	13 173	0	8 869	8 869	0
KADMUS SP. Z O.O.	28 268	28 268	0	22 966	22 966	0
ELVIRO SP.Z O.O.	22 460	22 460	0	10 949	10 949	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	104 983	104 983	0	86 863	86 863	0
*ADESSO S.A.	295 139		295 139	15 346		15 346
LUNAR SP. Z O.O.	1 090	1 090	0	693	693	0
	465 113	169 975	295 139	145 686	130 340	15 346

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

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

23.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
	0	0

Jednostce nie udzielono pożyczek.

23.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	0	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	321	642	321
Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	30	73	43
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0	0
	351	715	364

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

23.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 39 tys. pln, dodatkowo spółka poniosła koszty 107 tys. pln. z tytułu zakupu usług finansowych z tytułu poręczeń od spółki Adesso oraz Top Secret. Dodatkowo sprzedała środek trwały - samochód w kwocie 11 tys. pln.

24. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2014 r., to 3,0 mln zł.

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

Jednostka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych i nie posiada zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

25.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	7 796,00	7 881,00	10 053,00
Akredytywy	1 408,00	2 124,00	1 757,00
Gwarancje celne	2 000,00	2 000,00	2 000,00

25.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uzyskane poręczenia i gwarancje	19 584	20 443	24 949

Spółka otrzymała poręczenia od podmiotów z Grupy Kapitałowej.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

28. 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 ujawniacz w sklepach w trakcie procesów inwentaryzacyjnych
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

z perspektyw całej Grupy Kapitałowej

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

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

Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe REDAN SA zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 sierpnia 2014 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Łódź 19.08.2014