

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006 GRUPY REDAN SA

I. Informacje dotyczące Spółki Dominującej

Nazwa i siedziba emitenta: REDAN SA 94-250 ŁÓDŹ, UL. ŻNIWNA 10/14
Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi
XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego,
numer KRS 0000039036

Podstawowy przedmiot działalności emitenta i jednostek od niego zależnych według PKD: 5142 Z oraz 5242 Z (sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży i obuwia).

Akcje REDAN S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze : handel. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Redan sporządziły sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006 rok jak również w porównywalnych danych finansowych za rok 2005 nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Opinie wydane przez podmiot badający sprawozdania finansowe spółki były opiniami bez zastrzeżeń.

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku stanowili:

Piotr Kulawiński - Prezes Zarządu
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006r. wchodzili :

Włodzimierz Łozicki
Agnieszka Karpińska
Radosław Wiśniewski
Robert Kozielski
Grzegorz Sondej
Tomasz Wnuk- Pel

Skonsolidowane 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. Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w czasie którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych

1. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu wszystkich nadrzędnych zasad rachunkowości, a przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, przyjęto zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Redan SA zostało sporządzone zgodnie ze standardami opublikowanymi lub przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

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

Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Zmieniono prezentację rachunku zysków i strat z metody kalkulacyjnej na metodę porównawczą, która zawiera więcej istotnych informacji o generowanych w spółkach kosztach.

Redan SA jako Grupa dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych i spółki stowarzyszonej Top Mark sp. z o.o.. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli. Spółka Top Mark ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Jest to Grupa, na którą Redan wywiera znaczący wpływ. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest wykazywana w

bilansie według ceny nabycia, korygowanej o późniejsze zmiany udziału grupy w aktywach netto tej jednostki. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział grupy w wynikach działalności jednostki stowarzyszonej. Pozostałe spółki ujmowane są metodą pełną, przy czym ze względu na fakt, iż część spółek powstała w trakcie 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują wyniki działalności i przepływy środków pieniężnych tych spółek za krótsze okresy, od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Redan.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

budynki, budowle - 40 lat

maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat

inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Jeżeli zaistnieją zdarzenia bądź zmiany, które wskażą na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w aktywach

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

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Inwestycje

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

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

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę /przedmiot/ inwestycji. Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym grupa zobowiązała się do nabycia aktywów. Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji, tj. w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy. Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej

stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Zapasy

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym :

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

-wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

-wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

b) jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny zakupu - rezerwa jest tworzona na zasadzie:

$(\text{cena zakupu} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$ (przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży) Jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na $\frac{1}{2}$ wartości towaru.). Ponadto na towary przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości $\frac{1}{2}$ ceny ich zakupu.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

Umarzalne obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych

Emitent w związku z realizowanym „Programem motywacyjnym dla członków Zarządu Spółki REDAN S.A., innych osób zajmujących kierownicze stanowiska w Spółce oraz osób indywidualnie odpowiedzialnych za poziom sprzedaży i poziom zysku Grupy Kapitałowej Spółki”, w ramach którego emitowane były obligacje z prawem do pierwszeństwa objęcia akcji zwykłych Spółki, dostosował sposób prezentacji wymienionego instrumentu złożonego z instrumentu finansowego (obligacje) i instrumentu kapitałowego (prawo do akcji zwykłych) do standardu MSSF

2 „Płatności w formie akcji własnych”.

Realizacja programu miała niegotówkowy wpływ na rachunek wyników Emitenta. Instrument kapitałowy w postaci prawa do akcji zwykłych wyceniony był w wartości godziwej. Za wartość godziwą 1 akcji wynikającej z opcji na akcję przyjęto wycenę opcji na akcje zwykłe stosując model wyceny Blacka-Scholesa z parametrami (aktualna cena instrumentu bazowego = aktualna cena akcji, cena wykonania opcji = cena nominalna emitowanych akcji, stopa procentowa wolna od ryzyka = 6 M WIBOR, parametr zmienności = zmienność ceny akcji, odpowiedni okres do wygaśnięcia opcji).

Na dni bilansowe spółka przeprowadzała analizy mające na celu ustalenie wysokości kosztu przypadającego na dany moment. Koszt z wyceny w wartości godziwej instrumentu kapitałowego (ustalony w momencie emisji instrumentu) w kwocie uznanej za efektywne koszty przyszłej pozycji przepływów związanych z daną emisją akcji odnoszony był na kapitał. Skutki przeszacowania wielkości kosztów, stosownie do prognozowanej możliwości realizacji ujętego już kosztu,

obejmujące kwotę nie stanowiącą w pełni efektywnego kosztu odniesione zostały na kapitał (w przypadku zwiększenia), bądź zaliczane do przychodów danego okresu sprawozdawczego (w przypadku zmniejszenia).

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty zobowiązań grupy z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane jako przychody lub koszty. Zyski te oraz straty są ujmowane przez średni prognozowany okres zatrudnienia uczestników programu pozostały do czasu ich przejścia na emeryturę.

Leasing

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

Aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Jednak jeśli umowa przewiduje przeniesienie własności na koniec okresu leasingu - to okres amortyzacji może być dłuższy niż okres leasingu; jednak nie powinien być dłuższy niż przewidywany okres użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

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

Dotacje

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

Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią aktywa.

Podatek dochodowy

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie

osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

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

2. Porównywalne sprawozdania finansowe za 2005 rok podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

Zmieniono prezentację rachunku zysków i strat z metody kalkulacyjnej na metodę porównawczą. W wyniku za 2005 rok uwzględniono wykazany wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej do wysokości wartości godziwej.

3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

	W tys zł				W tys EUR			
	okres 01.01.2006 31.12.2006	od do	okres 01.01.2005 31.12.2005	od do	okres 01.01.2006 31.12.2006	od do	okres 01.01.2005 31.12.2005	od do
WYBRANE DANE FINANSOWE								
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	245 856		248 527		63 054		63 739	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 662		-20 073		1 709		-5 148	
III. Zysk (strata) brutto	803		-26 511		206		-6 799	
IV. Zysk (strata) netto	116		-22 431		30		-5 753	

V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 587	11 465	10 409	2 940
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 958	-18 642	5 119	-4 781
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 329	8 743	-12 651	2 242
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 216	1 566	2 877	402
IX. Aktywa razem	186 659	215 229	48 721	56 178
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 700	141 560	29 155	36 949
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 452	4 378	640	1 143
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	106 867	134 900	27 894	35 211
XIII. Kapitał własny	74 959	73 669	19 565	19 229
XIV. Kapitał zakładowy	20 938	20 924	5 465	5 461
XV. Liczba akcji	20 938 020	20 923 520	20 938 020	20 923 520
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-1,07	0,00	-0,27
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,58	3,52	0,93	0,92
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

Powyższe dane finansowe za lata 2006 i 2005 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2006 roku – 3,8312 PLN / EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 29 grudnia 2006 roku) – 3,8991 PLN / EUR.

4. Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości .

W danych prezentowanych za lata 2003-2005 nie uwzględniono aktywa na podatek odroczony od wykluczanej w konsolidacji niezrealizowanej marży na zapasach. Poniższa tabela prezentuje wartości w tysiącach złotych, o jakie powinny być skorygowane : podatek odroczony, wynik netto oraz aktywo na podatek odroczony w poszczególnych latach.

ROK	NIEZREALIZOWANA MARŻA	PODATEK ODROZONY	KOREKTA WYNIKU NETTO	WARTOŚĆ AKTYWA NA PODATEK ODROZONY NA KONIEC ROKU
2003	1020	-194	194	194
2004	2101	-399	399	593
2005	1834	-348	348	941

Prezentowane w bieżącym raporcie dane za rok 2005, zostały skorygowane o powyższe wartości.

5. Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

Minimalny kurs w okresie

2005 rok: 3,8223

2006 rok: 3,7565

Maksymalny kurs w okresie

2005 rok 4,2756

2006 rok 4,1065

Kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu

2005 rok 3,8598

2006 rok 3,8312

Kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących

na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,

2005 rok 4,0233

2006 rok 3,8991

III. Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Instrumenty finansowe :

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu: brak,
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: brak
- c) pożyczki udzielone w tys. złotych:

-należności z tytułu pożyczek długoterminowych udzielonych przez Redan S.A. na 31-12-06 (wszystkie udzielone jednostkom powiązanym)

POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE W TYS. PLN	
POŻYCZKOBIORCA	WARTOŚĆ POŻYCZKI
TARGET SP. Z O.O.	228
REDAN S.R.O.	228
EUROREDAN S.R.O	400
HATT SP. Z O.O.	26
TOP SP. Z O.O.	319
BALENO SP. Z O.O.	52
ROKAPPA SP. Z O.O.	559
KADMUS SP. Z O.O.	353
LUNAR SP. Z O.O.	200
KRUX SP. Z O.O.	176
TOP SPEED SP. Z O.O.	198
LEJDA SP. Z O.O.	60
TUBAR SP. Z O.O.	2

PROWIR SP. Z O.O.	20
TRAMZON SP. Z O.O.	17
ELVIRO SP. Z O.O.	197
RAZEM	3035

- należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych w ramach spółek grupy

POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE W TYS. PLN			
POŻYCZKOBIORCY	POŻYCZKODAWCY		RAZEM
	REDAN	TOP SECRET	
TARGET	291		291
EUROREDAN	863		863
HATT	30	26	56
TOP	30		30
KADMUS	170	60	230
LUNAR	15	123	138
TOP SPEED	65	12	77
LEJDA	53	41	94
PROWIR	125	110	235
TRAMZON	132		132
RAZEM	1774	372	2146

- należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez Redan firmom spoza Grupy Redan: 279 tys. pln.

Przychody z odsetek od pożyczek wyliczone są z zastosowaniem stopy redyskonta weksli NBP. Nie ma harmonogramów spłat pożyczek, a jedynie ostateczne terminy zapadalności. Odsetki od spłacanej kwoty spłacane są wraz z każdorazową spłatą raty pożyczki.

Przychody z tyt. odsetek wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym:

* niezrealizowane:

- od pożyczek krótkoterminowych: 32 tys.pln
- od pożyczek długoterminowych: 0 tys.pln

* zrealizowane

- od pożyczek krótkoterminowych: 14 tys.pln
- od pożyczek długoterminowych: 0 tys.pln

Odsetki niezrealizowane według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy :0 tys. pln
- powyżej 3 do 12 miesięcy : 32 tys. pln
- powyżej 12 miesięcy : 0 tys. pln

d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności : lokaty bankowe na 31 grudnia 2006 roku na łączną wartość 4232 tys. pln, akredytywy 5482 tys. pln.

e) W innych inwestycjach krótkoterminowych wykazana jest wartość nieruchomości inwestycyjnej (działka gruntu należąca do spółki Adesso SA.) przeznaczonej do sprzedaży (transakcję sprzedaży zrealizowano w marcu 2007 roku)

Nieruchomość inwestycyjną wyceniono w wartości godziwej w oparciu o zawartą pod koniec 2006 roku umowę przedwstępną sprzedaży. W wyniku wyceny na 31 grudnia 2006 roku zaliczono do przychodów operacyjnych kwotę 1782 tys. pln, która stanowiła różnicę pomiędzy dotychczasową wartością bilansową, a wartością nieruchomości na koniec roku.

Nie nabywano na rynku regulowanym żadnych instrumentów finansowych. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych (leasing finansowy), wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów (468 tys. pln).

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2006 r. REDAN SA udzielił następujących poręczeń:

Kontrahent	Adres	Rozliczenie		
		Tytuł	Kwota	Ważność
Troll Market Sp. z o.o.	91-250 Łódź, ul. Żniwna 10/14	Kredyt Bankowy 801291486/1/8771/05/04	1 627 661,00 PLN	28/04/2010

ZESTAWIENIE PORĘCZEŃ, PRZYSTĄPIEŃ DO DŁUGU SPÓŁEK POWIĄZANYCH NA RZECZ REDAN S.A. WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2006 W PLN

Spółki powiązane	Kontrahent	Adres	Rozliczenie	Kwota
			Tytuł	
Adesso S.A., Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Redan S.A.	91-250 Łódź, ul. Żniwna 10/14	Zobowiązania wobec Pekao S.A.	do 53 508310 PLN
Adesso S.A., Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Redan S.A.	91-250 Łódź, ul. Żniwna 10/14	Zobowiązania wobec Bank Millennium SA	do 29 697 235,83 PLN
Adesso S.A., Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Redan S.A.	91-250 Łódź, ul. Żniwna 10/14	Zobowiązania wobec BRE Bank SA	do 16 500 000 USD

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

4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie (33 tys.) stanowią nakłady na modernizację nowootwieranych sklepów.

5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W 2007 roku planowane są nakłady na nowootwierane sklepy o wartości ok. 15200 tys. pln.

W maju 2006 r. przeprowadzone zostały operacje podwyższenia kapitału zakładowego spółek zależnych w postaci konwersji zobowiązań z tytułu pożyczek i odsetek od pożyczek na kapitał podstawowy na łączną kwotę 9892 tys. pln..

W roku 2007 planowane jest podwyższenie kapitałów spółek zależnych o ok. 6300 tys. pln.

6. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań (dane w tys. PLN)

SPRZEDAŻ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

SPRZEDAJĄCY	NABYWCA									
	REDAN	ELVIRO	LUNAR	ADESSO	TOP SECRET	TROLL MRK.	PELLO	KADMUS	ROKAPPA	RAZEM
TOP SECRET	1	71								72
TROLL MRK.			26							26
REDAN				69	135	188	18043	91	104	18630
LUNAR							129			129
DOTAR	2									2
RAZEM	3	71	26	69	135	188	18172	91	104	18859

SPRZEDAŻ TOWARÓW W TYS PLN

NABYWCA	SPRZEDAJĄCY						
	REDAN S.A.	TROLL MRK.	TOP SECRET	REDAN S.R.O.	EUROREDAN	ADESSO	ZAKUP
REDAN S.A.		182	7	286	113	79	667
TROLL MRK.	24 345			300	675		25 320
TOP SECRET	34 646						34 646
TOP	3		3				6
TOP CENTER		11					11
REDAN S.R.O.	585	1 112	2		19		1 718
EUROREDAN	1 231	167	4	5			1 407
ROKAPPA	19	12					31
TARGET	1	33					34
ADESSO	10 158	677					10 835
KADMUS	21		2				23
TOP SPEED		33					33
GETAR		13	2				15
TUBAR			2				2
KRUX		13					13
LUNAR		27					27
BALENO	1	32					33
PELLO	130						130
TRAMZON		12					12
ALFA-REDA	1 818						1 818
SPRZEDAŻ	72 958	2 324	22	591	807	79	76 781

SPRZEDAŻ USŁUG W TYS PLN

NABYWCA															SPRZEDAWCA														
KADMUS	ADESSO	TOP MARK	TARGET	HATT	PELLO	RCF	ROKAPPA	TOP CENTER	TOP SECRET	TROLL MRK.	REDAN S.A.	KADMUS	ADESSO	TOP MARK	TARGET	HATT	PELLO	RCF	ROKAPPA	TOP CENTER	TOP SECRET	TROLL MRK.	REDAN S.A.						
147	115	43	7	7	1 510	68	53	7	7	541	124	147	115	43	7	7	1 510	68	53	7	7	541	124	REDAN S.A.					
			212	2		2	61	63			18	147	115	43	212	2		2	61	63				TROLL MRK.					
269			306	54		31	355	184	542			269	115	43	306	54		31	355	184	542			TOP SECRET					
									1 022			269	115	43							1 022			TOP					
								372	337			269	115	43						372	337			TOP CENTER					
									566		280	269	115	43							566		280	ROKAPPA					
3	74		5	2		4	4	3	3	229	232	287	3	74		2		4	4	3	3	229	232	287	RCF				
			5	2					661		739		3	74							661		739		TARGET				
									509		186		3	74							509				KADMUS				
										514			3	74								514			TOP SPEED				
									679	268			3	74							679	268			GETAR				
									385				3	74							385				ELVIRO				
									468				3	74							468				TUBAR				
									612	286			3	74							612	286			KRUX				
										474			3	74								474			LUNAR				
									256	570			3	74							256	570			BALENO				
2	0	0	2	2		2	2	2	123	128	0		2	0	2	2		2	2	2	2	123	128	0	POZOSTAŁE				
321	189	43	532	67	1 510	103	475	259	554	4 057	771		321	189	43	532	67	1 510	103	475	259	554	4 057	771	ZAKUP				

SPRZEDAZ	NABYWCA														SPRZEDAWCA			
	TRAMZON	POSTIRO	KREPO	PROWIR	PELLO	BALENO	LUNAR	KRUX	LOGER	DOTAR	TUBAR	ELVIRO	LEJDA	GETAR	TOP SPEED			
4 119	2	2	2	4	1 510	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7			
843	3			7	6	144	104	66						66	89			
2 982				1		137	2	292	2	51	212	130	39	367	8			
1 022																		
709																		
1 196																		
883	2	2	1	2	4	5	3	3	2	2	2	2	2	4	5			
1 400																		
695																		
514																		
947																		
385																		
468																		
898																		
482					8													
826																		
285	0	0	0	1	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2			
18 654	7	4	3	15	1 528	294	118	370	13	62	223	141	50	446	111			

NALEŻNOŚCI W TYS. PLN.

	REDAN S.A.	TROLL MARKET	TOP SECRET	PELLO	POZOSTAŁE SPÓŁKI	zobowiązania
REDAN S.A.				4 312	423	4 735
TROLL MARKET	25 732			29	2 257	28018
TOP SECRET	13 078				1 861	14939
TOP	41		497		1	539
TOP CENTER	17	91	230		1	339
REDAN S.R.O.	1 641	1 746	2		0	3389
EUROREDAN	3 086	1 183	7		0	4276
ROKAPPA	275	90	432		1	798
RCF	57		133		1	191
HATT	55		165		1	221
TARGET	53	341	503		1	898
TOP MARK	12				0	12
ADESSO	4 560	88			1	4649
KADMUS	215		279		1	495
TOP SPEED	9	136	6		1	152
GETAR	36	111	407		2	556
LEJDA	12		68		1	81
ELVIRO	1		216		1	218
TUBAR	17		204		1	222
DOTAR	181		30		1	212
LOGGER					0	0
KRUX	39	83	302		1	425
LUNAR	7	62	3		1	73
ALFA-REDA	2 939				0	2939
BALENO	2	195	119		2	318
PELLO		7			169	176
PROWIR	8	20	2		0	30
KREPO	4		1		2	7
POSTIRO	4		1		2	7
TRAMZON	5	19			0	24
należności	52 086	4 172	3 607	4 341	4 733	68939

7. Nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.**8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.**

Dane o liczbie osób zatrudnionych.

Stan na koniec roku	2006	2005
Pracownicy	1315.	1 417
Zatrudnienie średnioroczne	1272	1 065

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

Zarząd otrzymał wynagrodzenie w wysokości:

- Piotr Kulawiński – 276,0 tys. PLN
- Bogusz Kruszyński – 234,0 tys. PLN.
- Leszek Kapusta (do 23.06.2006r.)– 83,6 tys. PLN.

Rada Nadzorcza otrzymała w 2006r.wynagrodzenie w wysokości:

- Włodzimierz Łozicki – 19,0 tys. PLN.
- Grzegorz Sondej – 15,0 tys. PLN.
- Radosław Wiśniewski – 15,0 tys. PLN.
- Robert Kozielski – 15 tys. PLN.
- Agnieszka Karpińska – 19,8 tys. PLN.
- Tomasz Wnuk-Pel (od 22.11.2006r.) – 2,6 tys. PLN.

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

Nie udzielano pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym.

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

Wszystkie zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w bieżącym okresie sprawozdawczym odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Są to:

- korekta kosztów rodzajowych - uwzględnienie faktur otrzymanych w kolejnym roku dotyczących roku poprzedniego	-489
- korekta kosztu własnego sprzedaży	-83
- korekty sprzedaży dotyczące roku ubiegłego	-250
- korekta aktywa na pod.odroczone	-51
- korekta pozostałych przychodów operacyjnych	-36
- wynagrodzenia z narzutem dot. 2005r.	-104
- korekta podatku PCC za lata ubiegłe	269
- korekta kosztów rodzajowych- uzyskane rabaty za czynsz	620
- pozostałe korekty roku ubiegłego	51

12.Nie wystąpiły po dniu bilansowym żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W marcu 2007 roku złożony został wniosek o połączenie dwóch spółek zależnych : Pello sp. z o.o. oraz Top Secret sp. z o.o.. Ponieważ obie spółki są w 100% zależne od Redan S.A transakcja ta nie wpłynie na zmianę ujęcia danych tych podmiotów w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W dniu 11 lipca 2006 r. zostało podpisane Porozumienie o restrukturyzacji zadłużenia Redan z bankami finansującymi Grupę Kapitałową. W 2006 r. Redan dokonał spłaty zobowiązań kredytowych na kwotę 39 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Redan SA prowadzi z instytucjami finansującymi działalność operacyjną Grupy Kapitałowej negocjacje w przedmiocie przedłużenia okresu finansowania. W myśl podpisanego przez strony aneksu do Porozumienia rozmowy maja być zakończone do 15 czerwca 2007 roku.

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

A k t y w a	wg kwartalnego raportu	wg rocznego raportu	Zmiana
I. Aktywa trwałe	48 599	46 910	-1 689
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym :	4 152	4 003	-149
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	548	550	2
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26 440	26 682	242
4. Należności długoterminowe	2 213	2 704	491
4.2. Od pozostałych jednostek	2 213	2 704	491
-inne	2 213	2 704	491
5. Inwestycje długoterminowe	5 120	2 151	-2 969
5.1. Nieruchomości	3 000	0	-3 000
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 120	2 151	31
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	2 120	2 151	31
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 126	10 820	694
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 101	10 796	695
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	25	24	-1
II. Aktywa obrotowe	137 711	139 749	2 038
1. Zapasy	67 778	67 997	219
2. Należności krótkoterminowe	37 139	36 054	-1 085
2.2. Od pozostałych jednostek	37 127	36 042	-1 085
- z tytułu dostaw i usług	28 666	27 373	-1 293
- podatkowe	7 908	8 190	282
- inne	553	479	-74
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 388	34 330	2 942
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 388	31 330	-58
b) w pozostałych jednostkach	9 994	9 993	-1
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 394	21 337	-57
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	3 000	3 000
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 289	1 324	35
5. Składniki aktywów trwałych przeznaczone do sprzedaży	117	44	-73
A k t y w a r a z e m	186 309	186 659	350

P a s y w a	wg kwartalnego raportu	wg rocznego raportu	Zmiana
I. Kapitał własny	74 749	74 959	210
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	22	-184	-206
a) dodatnie różnice kursowe	491	282	-209
b) ujemne różnice kursowe	-469	-466	3
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 756	-35 296	460
9. Zysk (strata) netto	159	116	-43
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 560	111 700	140
1. Rezerwy na zobowiązania	3 265	2 381	-884
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 310	1 283	-27
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	396	411	15
b) krótkoterminowa	389	404	15
1.3. Pozostałe rezerwy	1 559	687	-872
b) krótkoterminowe	1 559	687	-872
2. Zobowiązania długoterminowe	2 451	2 452	1
2.2. Wobec pozostałych jednostek	2 451	2 452	1
-inne	1 323	1 324	1
3. Zobowiązania krótkoterminowe	105 844	106 837	993
3.2. Wobec pozostałych jednostek	104 885	105 641	756
- z tytułu dostaw i usług	41 164	41 540	376
- podatkowe	11 638	11 640	2
-inne (w tym leasing)	2 449	2 827	378
3.4. Inne rozliczenia międzyokresowe	657	924	267
b) inne rozliczenia międzyokresowe	657	924	267
P a s y w a r a z e m	186 309	186 659	350

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT skonsolidowany	wg kwartalnego raportu	wg rocznego raportu	Zmiana
I.Przych ze sprzed. i zrownane z nimi	246 046	245 856	-191
1. Przychody netto ze sprzed. produktów	2 558	2 588	30
4.Przych.netto ze sprzed.tow. i mat.	243 488	243 268	-220
II.Koszty działalności operacyjnej	251 047	251 401	354
1. Amortyzacja	6 390	6 387	-3
2. Zużycie mater. i energii	7 735	7 480	-255
3.Uslugi obce	52 176	52 992	816
4. Podatki i opłaty	1 713	1 742	29
5. Wynagrodzenia	28 698	28 845	148
6. Ubezp. społ. i inne świadczenia	5 555	5 596	40
7.Pozostałe koszty rodzajowe	2 351	2 392	41
8. Wartość sprzed. towarów i materiałów	146 428	145 967	-461
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)	-5 000	-5 545	-545
IV. Pozostałe przychody operacyjne	26 716	27 527	810
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 496	11 815	319
3. Inne przychody operacyjne	15 204	15 695	491
V. Pozostałe koszty operacyjne	15 034	15 320	286

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	690	1 069	379
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 444	9 550	106
3. Inne koszty operacyjne	4 900	4 701	-199
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 683	6 662	-20
VII. Przychody finansowe	875	883	8
2. Odsetki, w tym:	865	873	8
VIII. Koszty finansowe	6 548	6 742	194
1. Odsetki, w tym:	6 188	6 344	156
4. Inne	361	398	37
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 009	803	-206
XII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 009	803	-206
XIII. Podatek dochodowy	886	753	-133
a) część bieżąca	2 449	2 320	-129
b) część odroczone	-1 564	-1 567	-3
XV. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51	82	31
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	159	116	-43

Aktywa

Poz.I.1 i 3 wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych na skutek korekty amortyzacji oraz doksiegowania otrzymanych po złożeniu raportu kwartalnego faktur dokumentujących zakup środków trwałych, a także przekwalifikowania wartości niematerialnych i prawnych do środków trwałych

Poz. I.4 przekwalifikowanie z należności krótkoterminowych na długoterminowe kaucji

Poz. I.5.1 przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnej (wartość gruntu) do inwestycji krótkoterminowych

Poz.I.5.3 wzrost wartości udziału w spółce Top Mark

Poz. I.6. utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku od niezrealizowanej marży na zapasach , korekta aktywa od rezerwy na zapasy

II.1 wzrost stanu zapasów na skutek ujęcia zwracanych w 2007 roku towarów sprzedanych w roku 2006 /korekty sprzedaży/

II.2 Zmniejszenie stanu należności o korekty sprzedaży oraz przekwalifikowanie kaucji do należności długoterminowych, a także wzrost należności podatkowych , zmiana wartości netto należności na skutek korekty odpisu, skompensowanie należności ze zobowiązaniami

II.3.1 korekta o nie ujęty wcześniej wyciąg bankowy

II.3.2 przekwalifikowanie inwestycji z długo- na krótkoterminowe

II.4 Wzrost stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na skutek ujęcia otrzymanych dodatkowych faktur zakupowych rozliczanych w czasie

II.5 korekta wartości majątku przeznaczonego do sprzedaży

Pasywa

Poz.I.7 zmiana wartości różnic kursowych na skutek korekty zapisów kompensujących

Poz. I.8 zmiana wyniku lat ubiegłych: zwiększenie o 941 tys. na skutek korekty podatku odroczonego na różnicę przejściową (niezrealizowana marża na zapasy), zmniejszenie o

481 tys. w wyniku korekty aktywa na stratę podatkową oraz otrzymane dodatkowe obciążenia dotyczące 2005 roku

Poz.II.1 spadek rezerw na podatek odroczony związany z korektami różnic kursowych oraz rozwiązania większości rezerw na skutek otrzymania brakujących faktur kosztowych i ujęcia ich w zobowiązaniach

Poz.II.3 wzrost zobowiązań krótkoterminowych po doksiegowaniu otrzymanych faktur

Rachunek zysków i strat

Poz.I korekta przychodów o wystawione w 2007 roku korekty oraz ujęcie pominiętego wcześniej przychodu z najmu

Poz. II. Spadek wartości kosztu własnego na skutek ujęcia korekty błędnie wyliczonej wartości rozchodowanych towarów oraz obniżenie o wystawione w 2007 roku korekty do sprzedaży z roku 2006, korekty kosztów rodzajowych o wartości z otrzymanych dodatkowych faktur kosztowych po ogłoszeniu raportu za IV kwartał

Poz. IV wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o wartość not uznaniowych oraz zobowiązań spisanych w zyski; wzrost wartości zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wynika z korekty zakwalifikowanych wcześniej kosztów obniżających wartość tej pozycji do pozostałych kosztów operacyjnych

Poz. V. wzrost odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych na skutek rozwiązania rezerw

Poz.VII.2. naliczenie dodatkowych odsetek od należności

Poz. VIII. doksiegowanie naliczonych w 2007 roku odsetek od kredytu bankowego, dotyczących 2006 roku oraz otrzymanej noty odsetkowej od zobowiązań

Poz. XIII zmiany w podatku dochodowym wynikające ze zmiany wyniku: korekta aktywu na podatek odroczony na różnice przejściowe, spadek zobowiązań z tyt. Podatku dochodowego od osób prawnych.

14. Dokonano korekty błędów podstawowych w 2005 roku przekształcając sprawozdanie za ubiegły rok wg zestawienia w poniżej tabeli:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2005 rok przed przekształceniem	wersja 2005 rok wersja po przekształceniu	zmiana
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	45 021	45 625	604
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 547	9 151	604
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 241	8 845	604
A k t y w a r a z e m	214 625	215 229	604

P a s y w a			
I. Kapitał własny	73 065	73 669	604
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-253	-741	-488
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 818	-7 225	593
9. Zysk (strata) netto	-22 930	-22 431	499
P a s y w a r a z e m	214 625	215 229	604

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
IV. Pozostałe przychody operacyjne	3 233	3 721	488
3. Inne przychody operacyjne	3 231	3 719	488
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-20 561	-20 073	488
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-26 850	-26 362	488
XII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-26 999	-26 511	488
XIII. Podatek dochodowy	-3 489	-3 500	-11
b) część odroczone	-5 292	-5 303	-11
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-22 930	-22 431	499

Powyższe korekty dotyczyły błędnego ujęcia w latach wcześniejszych aktywa na stratę podatkową, nienaliczenia aktywa od wykluczanej w konsolidacji niezrealizowanej marży na zapasy oraz ujęcia wzrostu wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej w kapitale z aktualizacji wyceny, zamiast zgodnie z polityką przyjętą w grupie, w zyskach operacyjnych. Ponadto w latach ubiegłych błędnie ujęto 633 tys. pln wartości różnic kursowych w zobowiązaniach, zamiast w różnicach kursowych ustalanych przy konsolidacji jednostek zagranicznych.

15 Nie występują czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

16. Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

17. W sprawozdaniu finansowym zastosowano do wyceny udziałów w jednostce podporządkowanej metodę praw własności.

Podpisy Zarządu oraz osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

.....
Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu

.....
Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

.....
Maciej Zys- Kowalski – Główny Księgowy