



Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Łódź, 23 kwietnia 2010 r.

Spis treści

1. Informacje dotyczące Spółki.....	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości	4
3. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	15
4. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach	18
5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.....	20
6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	20
7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe	20
8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i wspólnych przedsięwzięciach.....	20
9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.	24
10. Informacje dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	24
11. Informacje o wartości niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym.....	25
12. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	25
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	26
14. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.....	26
15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	26
16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.....	31
17. Informacje o połączeniach spółek zależnych.....	31
18. Informacje na temat leasingu finansowego	31
19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu	31

1. Informacje dotyczące Spółki

Nazwa i siedziba emitenta

REDAN S.A.

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 według PKD 2007:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia oraz

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży.

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy jednostki.

Kapitał akcyjny na dzień sprawozdania stanowi kwotę 26.938.020 zł i składa się z 26.938.020 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	13 232 300	49,12	56,07
Sylwester Cacek	6 000 000	22,27	18,76
Free float	7 705 720	28,61	25,17

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok jak również w porównywalnych danych finansowych za rok 2008 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki stanowili:

- 1) Piotr Kulawiński - Prezes Zarządu
- 2) Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej :

- 1) Radosław Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Dorota Cacek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- 3) Piengjai Wiśniewska
- 4) Monika Miłkowska- Bruczko
- 5) Jacek Jaśkiewicz
- 6) Tomasz Świeboda

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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 23 kwietnia 2010 r.

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

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

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

Standardy nie przyjęte jeszcze do stosowania

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **23 kwietnia 2010** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.** Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości zawartych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania.

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - publikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymagają ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- **MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – określają ujmowanie praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - zawierają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** - Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie)
- **Interpretacja KIMSF 17** - „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.
- **Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”** obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. 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 IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- **Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Spółka zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.
- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** –mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Spółkę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- **MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka przyjęła w/w poprawki do standardów. Implementacja tych poprawek miała wpływ na transakcje w zakresie zmian do MSR 38 odnośnie ujmowania kosztów działalności reklamowej i promocyjnej.

Zgodnie ze znowelizowanym standardem, jednostka może ujmować przedpłaty na działalność reklamową i promocyjną jedynie do daty kiedy otrzymuje prawa do nabytych towarów lub otrzymuje usługi. W przeszłości Spółka rozpoznawała materiały reklamowe jako aktywa do momentu ich wydania klientom. Zmiany zostały wprowadzone retrospektywnie zgodnie z przepisami przejściowymi, wpływając na zmniejszenie zapasów na dzień 1 stycznia 2008 roku w wartości 132 tys. zł., zmniejszenie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego o 25 tys. zł. i w konsekwencji zmniejszenie zysków zatrzymanych o 107 tys. zł.. Koszty zużycia materiałów reklamowych w 2009 roku zostały podwyższone o 7 tys. zł (w 2008 r.: -18 tys. zł.), jednocześnie uległy obniżeniu koszty podatku dochodowego o -1 tys. zł. (w 2008 r.: +4 tys. zł.). Wpływ tych zmian na 31 grudnia 2009 spowodował zmniejszenie zapasów o 120 tys. zł. (w 2008 r.: 113 tys. zł.) oraz zwiększenie straty o 6 tys. zł. (w 2008 r.: zwiększenie zysków zatrzymanych o 15 tys. zł.).

Inne zmiany wynikające z Poprawek do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, nie miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu Standardów.

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

- **MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”**- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej .
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”** - przekwalifikowanie aktywów finansowych. Opublikowane dnia 27 listopada 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku.

Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane.** Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości.** Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”** Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja określa: jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana, gdzie w zakresie Spółki instrument zabezpieczający może być utrzymywany, jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

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.

Zasady rachunkowości

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.

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.

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

Konsolidacja

Redan SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych 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. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest wykazywana w bilansie według ceny nabycia, korygowanej o późniejsze zmiany udziału Spółki w aktywach netto tej jednostki. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Spółki w wynikach działalności jednostki stowarzyszonej.

Pozostałe spółki ujmowane są metodą pełną, przy czym ze względu na fakt, iż niektóre spółki zostały włączone lub wyłączone ze składu Spółki w 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują wyniki działalności i przepływy środków pieniężnych tych spółek za okresy, odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez Redan SA.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą łączenia udziałów.

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 (aktywa po kursie kupna banku, pasywa po kursie sprzedaży banku obsługującego spółkę). Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kursy obowiązujące na dzień bilansowy 31.12.2009 r. przyjęte do przeliczeń:

Waluta	Kurs kupna Banku Millennium SA	Kurs sprzedaży Banku Millennium SA
1 USD	2,7904	2,9276
1 EUR	4,0260	4,2240
1 CZK	0,1525	0,1600

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 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 Spółka 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 :

- 1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:
 - a. -wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji
 - b. -wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :
 - i. jeżeli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny zakupu - rezerwa nie jest tworzona
 - ii. jeżeli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny zakupu - rezerwa jest tworzona na zasadzie:
$$(cena\ zakupu - cena\ sprzedaży) \times ilość\ sztuk\ na\ magazynie \times 1,25$$
(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

- 2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na $\frac{1}{2}$ 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.

W stanie zapasów na dany dzień bilansowy wykazywana jest także wartość towarów w drodze, jeżeli Spółka przejęła jako nabywca znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do tych towarów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

Umarzalne obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka 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 Spółki 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Jednak jeśli umowa przewiduje przeniesienie własności na koniec okresu leasingu - to okres amortyzacji może być dłuższy niż okres leasingu; jednak nie powinien być dłuższy niż przewidywany okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

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

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

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

Dotacje

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

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

Podatek dochodowy

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

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

- 1) 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
- 2) w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w Spółkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- 3) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- 4) w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w Spółkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

3. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

Zarządzanie kapitałem

Redan SA jak każda firma handlowa opiera swą działalność gospodarczą, poza środkami własnymi, na zewnętrznych źródłach finansowania.

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- 1) Kapitał zakładowy według wartości nominalnej.
- 2) Pozostałe kapitały, na które składa się kapitał z aktualizacji wyceny.
- 3) Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - a) niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
 - b) kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
 - c) kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki,
 - d) wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

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

Efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie:

Wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi obliczanego jako stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

Wskaźnika zadłużenia kapitału własnego stanowiącego stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.

Wskaźnika ogólnego zadłużenia stanowiącego stosunek zobowiązań do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada osiągnięcie wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi na poziomie nie niższym niż 0,45, natomiast wskaźnika ogólnego zadłużenia na poziomie do 0,55.

Powyższe wskaźniki przedstawiają się następująco:

Poziom wskaźników na dzień:	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,32	0,51
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,48	1,04
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,67	0,49

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oba wskaźnik monitorujące poziom kapitałów własnych przyjmowały wartości istotnie lepsze od zakładanych.

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom, co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Dzięki poznaniu zagrożeń związanych z ekspozycją Spółki na ryzyko oraz sposobów zarządzania nim możliwa jest lepsza realizacja zadań.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

1) Ryzyko walutowe

W 2009 r. nastąpiła zmiana w zasadach działania Spółki w ramach Grupy Redan. Dotychczas Spółka była głównym importerem towarów, zatem dokonywała większości zakupu towarów w USD. Jednakże od połowy 2009 r. zakup towarów od dostawców zagranicznych przejęła Top Secret Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta). Wyeliminowało to bardzo znaczącą część zobowiązań walutowych Redan SA. Dodatkowo istotnie zmniejszyła się skala współpracy z sieciami handlowymi, co także spowodowało spadek zakupów towarów od dostawców zagranicznych. Zakończenie działalności przez spółki z Grupy Redan w Czechach i na Słowacji zmniejszyło należności od tych spółek denominowane w EUR i CZK.

Tym samym w II połowie 2009 r. ryzyko walutowe Redan SA zostało bardzo istotnie ograniczone. Obejmuje ono obecnie przede wszystkim należności od kontrahentów zagranicznych – głównie Beta-Reda-Ukraina (spółki w 100% zależnej od Emitenta) na Ukrainie.

Spółka na dzień bilansowy nie korzystała z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursów walut.

2) Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych kredytów i lokat bankowych.

Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania w wysokości 27 mln zł. z tytułu otrzymanych kredytów (warunki oprocentowania: WIBOR 1M+marża). Spadek WIBOR 1M w trakcie roku, zgodnie z poniższym wykresem, powodował zmniejszenie wartości odsetek od kredytów.



Źródło: www.money.pl

Spółka na dzień bilansowy nie korzystała z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

3) Ryzyko płynności

Jak każda firma handlowa Redan SA jest narażony na ryzyko utraty płynności finansowej.

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

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

Na koniec 2009 r. płynność Spółki jest bardzo dobra. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,60 na koniec 2008 r. do 3,87 na koniec 2009 r. a płynności szybkiej – z 0,76 do 1,98 (szczegóły wyznaczenia wskaźników oraz analiza źródeł ich zmiany jest przedstawiona w sprawozdaniu z działalności Spółki).

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

Poziom należności jest na bieżąco monitorowany. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci. Całkowitą wartość brutto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia nota numer 8.

Spółka prowadzi indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości. Wartość utworzonych odpisów w Spółce na należności pokazano w notce nr 8.

5) Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu pożyczek udzielonych przez Redan SA

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

WARTOŚĆ POŻYCZEK W ZŁ. (BEZ ODSETEK) NA 31.12.2009r.

Pożyczkobiorca	pożyczki długoterminowe	pożyczki krótkoterminowe	odpisy	wartość w bilansie
TARGET SP. Z O.O.	0,00	11 000,00	0,00	11 000,00
TOP SP. Z O.O.	0,00	465 000,00	0,00	465 000,00
KRUX SP. Z O.O.	0,00	65 000,00	0,00	65 000,00
TOP SPEED SP. Z O.O.	0,00	223 000,00	0,00	223 000,00
LEJDA SP. Z O.O.	460 000,00	192 000,00	652 000,00	0,00
ELVIRO SP. Z O.O.	0,00	197 000,00	0,00	197 000,00
EURO-CENTER SP. Z O.O.	0,00	152 229,62	100 000,00	52 229,62
EUROREDAN S.R.O. W LIKWIDACJI	0,00	843 463,78	843 463,78	0,00
TRAMZON SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	0,00	383 200,00	383 200,00	0,00
PROWIR SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	0,00	20 000,00	20 000,00	0,00
KREPO SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	0,00	480 000,00	480 000,00	0,00
ADESSO SP. Z O.O. SKA	1 500 000,00	0,00	0,00	1 500 000,00
RAZEM	1 960 000,00	3 031 893,40	2 530 893,40	2 513 229,62

Wszystkie pożyczki udzielono podmiotom powiązanym; oprocentowanie: wg stopy redyskonta weksli NBP; odsetki spłacane są wraz z ratą spłacanej pożyczki; Spółka prowadzi indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. REDAN SA udzielił następujących poręczeń:

Kontrahent	Tytuł	Kwota	Ważność
Troll Market Sp. z o. o.	Kredyt Bankowy 801291486/I/8771/05/04	127 649,00 zł.	28/04/2010
Top Secret Sp. z o. o.	Gwarancja Bankowa Nr DKTKK/001/07/2009	82 121,14 zł.	16/07/2010
Getar Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr DKTKK/002/09/2009	182 537,73 zł.	19/01/2010
Baleno Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr DKTKK/03/10/2009	22 357,40 EUR	18/09/2010
Getar Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr DKTKK/006/11/2009	21 554,63 EUR	16/10/2010
Lunar Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr	11 219,53 EUR	26/10/2010

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

Kontrahent	Tytuł	Kwota	Ważność
	DKTKK/004/11/2009		
	RAZEM :	392 307,87 zł.	
	RAZEM :	55 131,56 EUR	

Gwarancje wystawione na zlecenie Redan SA:

Spółka której zobowiązania zabezpiecza gwarancja	Tytuł	Kwota	Ważność
Top Speed Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03008KPA08	79 235,10 zł.	31/01/2010
Lunar Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr MT030026KPA09	33 013,89 zł.	28/09/2010
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr MT030024KPA09	86 043,96 zł.	31/07/2010
Kadmus Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03039ZPA09	17 783,64 EUR	30/06/2010
Kadmus Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03038ZPA09	21 345,85 EUR	30/06/2010
Target Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03012ZPA08	13 750,38 EUR	31/01/2010
Target Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03035ZPB09	26 889,94 EUR	30/04/2010
Top Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr 03027ZPA08	20 018,83 EUR	28/02/2010
Rokappa Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa Nr MT030025KPA09	33 158,69 EUR	08/09/2010
	RAZEM zł.:	198 292,95	
	RAZEM EUR:	132 947,33	

Zestawienie poręczeń, przystąpień do długu podmiotów powiązanych na rzecz Redan S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Podmioty powiązane	Tytuł	Kwota
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.	do 63 508 310 zł.
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Zobowiązania wobec Banku Millennium SA	do 18 597 500 zł.

Podmioty powiązane	Tytuł	Kwota
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Zobowiązania wobec BRE Banku SA	do 16 500 000 USD
Radosław Wiśniewski	Zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.	do 21 037 238 zł.
Radosław Wiśniewski	Zobowiązania wobec Banku Millennium SA	do 3 416 000 zł.
Radosław Wiśniewski	Zobowiązania wobec BRE Banku SA	do 5 465 600 zł.

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

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

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie stanowią nakłady na inwestycję w obcym środku trwałym (651 tys. zł. - przebudowa magazynu na potrzeby Redan SA) oraz zakupione komputery nie przekazane na 31.12.2009 do użytkowania (26 tys. zł.)

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

W 2009 r. poniesiono nakłady na podwyższenie kapitałów zakładowych spółek zależnych na łączną kwotę 4 mln zł. Ponadto zakupiono udziały w spółce Adesso sp. z o.o. za 1,8 mln. zł.

Nabyto nowe wartości niematerialne za 6 mln zł. (w tym największą pozycją jest wartość odkupionego od spółki zależnej znaku towarowego „Troll”) oraz zakupiono środki trwałe na łączną wartość 1,2 mln zł.

Na 2010 rok planowane jest podwyższenie kapitałów w kilku spółkach zależnych związanych z planowanym rozwojem sieci sklepów. Poza tym Spółka nie ma zaplanowanych żadnych większych wydatków inwestycyjnych.

8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i wspólnych przedsięwzięciach

1) Transakcje podlegające wykluczeniom konsolidacyjnym (dane w tys. zł.) w 2009 roku

Sprzedaż towarów handlowych

Firma	Sprzedaż	Zakup
TROLL MARKET SP. Z O.O.	11 957	378
TOP SECRET SP. Z O.O.	61 921	28 071
ADESSO SP. Z O.O. SKA	5 362	
EUROREDAN SRO W LIKWIDACJI	304	

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

Firma	Sprzedaż	Zakup
REDAN SRO W LIKWIDACJI	620	40
BETA REDA UKRAINA	4 524	
RAZEM	84 689	28 489

Sprzedaż usług

Firma	Sprzedaż	Zakup
TROLL MARKET SP. Z O.O.	115	
TOP SECRET SP. Z O.O.	4 493	
ROKAPPA SP. Z O.O.	5	120
RCF SP. Z O.O.	143	836
ADESSO SP. Z O.O. SKA	204	
KADMUS SP. Z O.O.	5	83
POZOSTAŁE	66	215
RAZEM	5 030	1254

Pozostała sprzedaż pomiędzy jednostkami powiazanymi

Firma	Przychody	Zakup
TROLL MARKET SP. Z O.O.	64	7876
TOP SECRET SP. Z O.O.	269	2
RCF SP. Z O.O.	21	125
ADESSO SP. Z O.O. SKA	6 292	1
EUROREDAN SRO W LIKWIDACJI	223	
REDAN SRO W LIKWIDACJI	213	29
POZOSTAŁE	141	
RAZEM	7 223	8 033

W wyżej wymienionych przychodach osiągniętych przez Redan SA 6.172,5 tys. zł. stanowi dywidenda otrzymana od Adesso sp. z o.o. SKA.

W 2009r. Redan SA kupił za kwotę 1.888,8 tys. zł. 100% udziałów w spółce „Adesso sp. z o.o.” oraz znak towarowy „Troll” za kwotę 5.982,5 tys. zł. od spółki zależnej Troll Market sp. z o.o.

Należności i zobowiązania na 31.12.2009 roku w tys. zł.

Firma	Należności	Zobowiązania
TROLL MARKET SP. Z O.O.	8 089	0
TOP SECRET SP. Z O.O.	10 793	0
TOP SP. Z O.O.	470	0
RCF SP. Z O.O.	376	0
ADESSO SP. Z O.O.	55	0

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

Firma	Należności	Zobowiązania
ADESSO SP. Z O.O. SKA	3 675	0
TOP SPEED SP. Z O.O.	231	0
GETAR SP. Z O.O.	48	0
LEJDA SP. Z O.O.	886	0
ELVIRO SP. Z O.O.	252	0
DOTAR SP. Z O.O.	499	0
KRUX SP. Z O.O.	77	0
LUNAR SP. Z O.O.	8	3
ALFA-REDA UKRAINA	1 517	0
BRANTO SP. Z O.O.	0	133
BETA REDA UKRAINA	1 841	0
POZOSTAŁE	92	1
RAZEM	28 909	137

2) Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności na 31 grudnia 2009 roku w tys. zł.

Firma	sprzedaż	zakup	stan należności	stan zobowiązań
Agenda sp. z o.o.	8	30	147	
Top Mark sp. z o.o.	127		74	
Piengjai Wiśniewska	1		128	
Eurocenter sp. z o.o.	25	5	209	5
Redan SRO w likwidacji	-287	43	1541	
Euroredan SRO w likwidacji	-121		2304	
Loger sp. z o.o.	4	1546	1546	480
Tramzon sp. z o.o.	5		418	
Krepo sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	1		523	
pozostałe	34	4	125	4
Razem	-203	1 628	7014	489

Zmiany w zakresie odpisów na należności od jednostek powiązanych w 2009r.:

odpis na należności na 01.01.2009 13 276 tys. zł.

zwiększenia 5 157 tys. zł.

zmniejszenia 5 690 tys. zł.

odpis na należności na 31.12.2009 12 743 tys. zł.

Zmiany w zakresie odpisów na należności z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych:

odpis na należności na 01.01.2009	920 tys. zł.
zwiększenia	1 635 tys. zł.
zmniejszenia	77 tys. zł.
odpis na należności na 31.12.2009	2 478 tys. zł.

Zmiany w zakresie odpisów na wartość udziałów jednostek zależnych w 2009r.:

odpis na należności na 01.01.2009	1 797 tys. zł.
zwiększenia	6 071 tys. zł.
zmniejszenia	2 615 tys. zł.
odpis na należności na 31.12.2009	5 253 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym REDAN S.A. i jednostki od niego zależne zawarły następujące, spełniające kryterium istotności transakcje/umowy z podmiotami powiązanymi:

1/ Umowa o przeniesienie prawa ochronnego na znaki towarowe pomiędzy Redan S.A. a spółką zależną Troll Market sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2009 roku. Przedmiotem umowy są prawa ochronne na znaki towarowe Troll, Trendstation, TRL, be oneself.

Troll Market sp. z o.o. przeniósł ww. prawa na rzecz Redan S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 5.979.600 zł. netto.

2/ Umowa licencyjna znaku towarowego Troll pomiędzy Redan S.A. a spółką zależną Top Secret sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2009 roku.

Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji na znaki towarowe „Troll”.

Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 r.

Z tytułu udostępnienia znaku Troll Top Secret sp. z o.o. zapłaci Redan S.A. wynagrodzenie w kwocie stanowiącej 3 % (trzy procent) wartości sprzedaży netto przez Top Secret sp. z o.o. towarów oznaczonych znakami Troll. Rozliczenia będą dokonywane co kwartał.

3/ Umowa licencyjna znaku towarowego Top Secret pomiędzy Redan S.A. a spółką zależną Top Secret sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2009 roku.

Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji na znak towarowy „Top Secret”.

Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2010 r.

Z tytułu udostępnienia znaku Top Secret sp. z o.o. zapłaci Redan S.A. wynagrodzenie w kwocie stanowiącej 3 % (trzy procent) wartości sprzedaży netto przez Top Secret sp. z o.o. towarów oznaczonych znakami Top Secret. Rozliczenia będą dokonywane co kwartał, z tym że za pierwsze półrocze 2009 roku – w miesiącu lipcu 2009 roku.

4/ W celu przetestowania nowego mechanizmu współpracy Redan S.A. z dniem 1 lipca 2009 zawarł spółką zależną Top Secret sp. z o.o. dwie odrębne umowy czasowe na okres 4 miesięcy dla każdej z marek Top Secret i Troll:

- a) Umowa współpracy handlowej w zakresie obrotu handlowego odzieżą marki Top Secret.
- b) Umowa współpracy handlowej w zakresie obrotu handlowego i dystrybucji odzieży marki Troll.

Przedmiotem umów jest określenie zasad współpracy Stron w okresie testowania nowego mechanizmu w zakresie:

- organizacji przez Top Secret sp. z o.o. : składania zamówień, produkcji i transportu odzieży, obuwia oraz akcesoriów odzieżowych wyprodukowanych dla Top Secret przez dostawców według złożonych przez niego wzorów,
- przeprowadzenia przez Redan odprawy celnej, wszelkich należności przywozowych związanych z wprowadzeniem towarów do obrotu na terenie Unii Europejskiej,
- sprzedaży przez Redan S.A. skompletowanych i skonfekcjonowanych towarów Top Secret oraz organizacji dystrybucji towarów przez Redan S.A. do punktów sprzedaży towarów Top Secret, w tym także dokonywanie zwrotów towarów.

6/ W efekcie pozytywnego wyniku testu mechanizmu sprawdzanego w oparciu o umowy czasowe w dniu 28 grudnia 2009 roku została zawarta nowa stała umowa współpracy handlowej pomiędzy Redan S.A. a spółką zależną Top Secret sp. z o.o. z dnia w zakresie obrotu handlowego i dystrybucji odzieży marki Top Secret i Troll.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron za 8 miesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2010 roku.

Na podstawie zawartej umowy Redan i TS prowadzić będą współpracę handlową polegającą na tym, iż TS będzie importować odzież sygnowaną markami „Top Secret” i „Troll” do granic Unii Europejskiej, a Redan będzie nabywać te towary poddając je uproszczonym procedurom celnym, a także obsłudze logistycznej przy wykorzystaniu posiadanej infrastruktury logistycznej, składu celnego oraz systemu informatycznego. Następnie TS kupować będzie od Redan odprawiony towar przeznacząc go do konkretnych sklepów swojej sieci sprzedaży (sklepów własnych i franczyzowych) i zlecając jednocześnie wysyłkę skonfekcjonowanego towaru (wg rozmiarów, wzorów, kolorów, ilości sztuk itp.).

Żadna z ww. umów nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych.

Pozostałe transakcje należą do typowych umów zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Dane o liczbie osób zatrudnionych -	2009 r.	2008 r.
Stan na koniec roku	80	103
Zatrudnienie średnioroczne	91	96

10. Informacje dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł. w roku:	2009 r.	2008 r.
Piotr Kulawiński	568	306
Bogusz Kruszyński	538	276
Robert Kozielski (od 1.09.2008 r. do 15.04.2009r.)	157	92

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej w tys. zł. w roku:	2009 r.	2008 r.
Włodzimierz Łozicki (do 18.06.2009r.)	19	32
Radosław Wiśniewski	24	24
Robert Kozielski (do 31.08.2008 r.)	0	16
Agnieszka Karpińska	0	27
Tomasz Wnuk- Pel (do 12.06.2009r.)	11	24
Tomasz Świeboda	24	24
Jaśkiewicz Jacek (od 03.11.2008 r.)	30	5
Piengjai Wiśniewska (od 03.11.2008r.)	24	4
Dorota Cacek (od 07.07.2009r.)	0	-
Monika Miłkowska-Bruczek (od 07.07.2009r.)	15	-

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach podporządkowanych oraz z tytułu pełnienia innych funkcji w GK Redan w tys. zł. w roku:	2009 r.	2008 r.
Piotr Kulawiński	28	28
Bogusz Kruszyński	18	18
Radosław Wiśniewski	9	21
Piengjai Wiśniewska	0	107

11. Informacje o wartości niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

Ani Redan ani jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone nie udzielały pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym.

12. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym Redan SA zawarł umowę, jest K.R. Audyt sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie ul. Poselska 7/2. Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Redan SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan SA została zawarta w dniu 22 lipca 2009 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia K.R. Audyt sp. z o.o. z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Redan SA wyniosła w 2009 roku 20 tys. zł. netto (w 2008 r.: 22 tys. zł. netto).

K.R. Audyt Sp. z o.o. nie świadczył żadnych innych usług na rzecz Redan SA .

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

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres:

rodzaj zdarzenia	wartość w tys. zł.
pozostałe przychody operacyjne	+17
amortyzacja	-60
zakup usług obcych	-34
koszt własny sprzedaży	-1
koszty różnic kursowych	-49
pozostałe koszty operacyjne	+28
podatek odroczony	-68
razem wpływ na wynik netto	-167

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

Nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym mogące mieć wpływ na sytuację gospodarczą Emitenta.

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

Zmiany w danych za rok 2009

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy danymi za rok 2009 wykazanymi w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2009 r., a danymi pokazanymi w sprawozdaniu rocznym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	było	jest	zmiana
I. Aktywa trwałe	55 180	55 252	72
1. Wartości niematerialne, w tym :	6 775	6 794	19
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 350	2 376	27
4. Należności długoterminowe	1 654	1 607	-47
4.1. Od jednostek powiązanych	1 638	1 591	-47
-inne	1 592	1 546	-47
5. Inwestycje długoterminowe	39 949	40 030	80
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	39 949	40 030	80
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	39 949	40 030	80
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 500	1 566	66
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych w			
tym:	38 449	38 463	14
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 453	4 445	-9

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 264	4 256	-9
II. Aktywa obrotowe	57 486	57 052	-434
1. Zapasy	28 009	27 866	-143
2. Należności krótkoterminowe	22 562	22 343	-219
2.1. Od jednostek powiązanych	16 610	16 489	-120
- z tytułu dostaw i usług	15 491	15 454	-37
- inne	1 119	1 035	-84
2.2. Od pozostałych jednostek	5 952	5 854	-98
- z tytułu dostaw i usług	5 249	5 118	-132
- podatkowe	668	701	33
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 631	6 571	-59
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 631	6 571	-59
a) w jednostkach powiązanych	1 113	1 054	-59
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	271	-12
A k t y w a r a z e m	112 666	112 304	-362

P a s y w a	było	jest	Zmiana
I. Kapitał własny	75 374	75 341	-33
6. Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	189	250	61
7. Całkowity zysk (strata)	-5 674	-5 768	-94
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 292	36 963	-329
1. Rezerwy na zobowiązania	882	497	-385
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357	342	-15
1.3. Pozostałe rezerwy	439	69	-370
b) krótkoterminowe	439	69	-370
2. Zobowiązania długoterminowe	21 401	21 721	320
2.2. Wobec pozostałych jednostek	21 401	21 721	320
- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	20 688	21 008	320
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15 009	14 745	-264
3.1. Wobec jednostek powiązanych	632	626	-6
- z tytułu dostaw i usług	628	622	-6
3.2. Wobec pozostałych jednostek	14 251	13 940	-311
- z tytułu dostaw i usług	6 070	6 103	33
- podatkowe	1 180	1 182	2
- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	6 070	6 164	94
-inne (w tym leasing)	931	491	-440
3.4. Inne rozliczenia międzyokresowe	41	94	53

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

b) inne rozliczenia międzyokresowe	41	94	53
P a s y w a r a z e m	112 666	112 304	-362

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	było	Jest	Zmiana
II. Koszty działalności operacyjnej	101 119	101 089	-30
1. Amortyzacja	1 266	1 326	60
2. Zużycie mater. i energii	628	649	21
3. Usługi obce	6 563	6 431	-132
4. Podatki i opłaty	148	152	4
5. Wynagrodzenia	4 476	4 490	14
7. Pozostałe koszty rodzajowe	416	418	2
8. Wartość sprzed. towarów i materiałów	87 023	87 024	1
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)	1 840	1 870	30
IV. Pozostałe przychody operacyjne	9 104	9 191	87
3. Inne przychody operacyjne	9 079	9 166	87
V. Pozostałe koszty operacyjne	16 719	16 734	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 281	7 303	22
3. Inne koszty operacyjne	9 398	9 391	-7
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 775	-5 673	102
VII. Przychody finansowe	13 083	13 085	2
2. Odsetki, w tym:	763	787	24
5. Inne	3 456	3 434	-22
VIII. Koszty finansowe	12 922	13 037	115
1. Odsetki, w tym:	2 434	2 406	-28
3. Aktualizacja wartości inwestycji	7 633	7 706	73
4. Inne	238	308	70
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 614	-5 625	-11
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 614	-5 625	-11
XIII. Podatek dochodowy	60	143	83
b) część odroczone	60	143	83
XVI. Zysk (strata) netto	-5 674	-5 768	-94

Główne przyczyny zmian:

Aktywa

I.3 - zmiana na skutek ujęcia otrzymanej po sporządzeniu sprawozdania kwartalnego faktury za zakupione komputery.

I.6 - korekta aktywa z tytułu odroczonego podatku

II.1 - spadek stanu zapasów na skutek korekty ujęcia materiałów reklamowo- promocyjnych zgodnie ze zmianami w MSR 38 oraz utworzenia dodatkowej rezerwy

II.2 - spadek stanu należności w wyniku pomniejszenia o dodatkowe odpisy, kompensatę z zobowiązaniami;

II.3 – spadek krótkoterminowych aktywów finansowych na skutek utworzenia dodatkowego odpisu;

II.4 - wzrost stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na skutek otrzymania dodatkowych dokumentów podlegających rozliczeniu w czasie.

Pasywa

I.6 - zmiana na skutek korekty ujęcia materiałów reklamowo- promocyjnych zgodnie ze zmianami w MSR 38

II.1 - spadek wartości rezerw w wyniku rozwiązania większości rezerw na skutek otrzymania brakujących faktur kosztowych i ujęcia ich w zobowiązaniach;

II.3 - wzrost zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych po doksiegowaniu otrzymanych faktur, przekwalifikowanie części zobowiązań z zobowiązań od jednostek niepowiązanych do powiązanych;

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

II - spadek wartości kosztów rodzajowych na skutek wyksięgowania utworzonej wcześniej rezerwy

IV - wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w wyniku wystawienia dodatkowych re faktur i spisania w zyski zobowiązań ,

V - wzrost pozostałych kosztów operacyjnych m.in. w wyniku wzrostu kosztów do zrefakturowania, zmniejszenie wartości aktualizacji w wyniku korekty rezerwy na zapasy materiałów reklamowych zaliczonych zgodnie ze zmianą w MSR 38 w koszty;

VII – wzrost przychodów finansowych w wyniku doliczenia odsetek naliczonych od lokat;

VIII - wzrost kosztów finansowych o wartość odpisu na pożyczkę udzieloną Eurocenter sp. z o.o. i odsetki od niej oraz korekta (zmniejszenie) wartości naliczonych zdyskontowanych odsetek od kredytów.

Dane porównywalne za rok 2008

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy danymi za rok 2008 wykazanymi w sprawozdaniach za poprzednie okresy, a danymi pokazanymi w sprawozdaniu rocznym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	było	jest	zmiana
I. Aktywa trwałe	48 849	48 870	21
4. Należności długoterminowe	1 554	1 546	-8
4.1. Od jednostek powiązanych	1 554	1 546	-8
-inne	1 554	1 546	-8
5. Inwestycje długoterminowe	39 340	39 348	8
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	39 340	39 348	8
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	39 340	39 348	8
- udzielone pożyczki długoterminowe	140	148	8
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 706	4 727	21
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 669	4 690	21

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2009

II. Aktywa obrotowe	86 439	86 668	229
1. Zapasy	45 950	45 837	-113
2. Należności krótkoterminowe	34 983	35 164	181
2.1. Od jednostek powiązanych	20 643	20 824	181
- z tytułu dostaw i usług	20 447	20 789	342
- inne	196	35	-161
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 290	5 451	161
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 290	5 451	161
a) w jednostkach powiązanych	958	1 119	161
A k t y w a r a z e m	135 288	135 538	250

P a s y w a	było	jest	zmiana
I. Kapitał własny	65 891	66 141	250
6. Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 461	-36 568	-107
7. Całkowity zysk (strata)	1 669	2 026	357
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 397	69 397	0
2. Zobowiązania długoterminowe	14 564	14 564	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	14 167	14 167	0
- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	13 757	13 980	223
-inne	223	0	-223
3. Zobowiązania krótkoterminowe	54 077	54 077	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	43 656	43 656	0
- z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	14 023	14 250	227
-inne (w tym leasing)	533	306	-227
P a s y w a r a z e m	135 288	135 538	250

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	było	jest	zmiana
Przychody ze sprzed. i zrównane z nimi	88 839	89 181	342
-w tym od jednostek powiązanych	64 405	64 747	342
1. Przychody netto ze sprzed. produktów	2 022	2 364	342
II. Koszty działalności operacyjnej	91 370	91 351	-19
2. Zużycie materiałów i energii	957	938	-19
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)	-2 531	-2 170	361
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 844	-6 483	361
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 520	3 881	361
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 520	3 881	361
XIII. Podatek dochodowy	1 851	1 855	4
b) część odroczone	1 851	1 855	4
XVI. Zysk (strata) netto	1 669	2 026	357

Zmiany w sprawozdaniu za okres porównawczy wynikają z odmiennego ujęcia transakcji dotyczących kosztów działalności reklamowej i promocyjnej w związku ze zmianami wprowadzonymi w MSR 38. Zgodnie ze znowelizowanym standardem, jednostka może ujmować przedpłaty na działalność reklamową i promocyjną jedynie do daty kiedy otrzymuje prawa do nabytych towarów lub otrzymuje usługi. W przeszłości Spółka rozpoznawała materiały reklamowe jako aktywa do momentu ich wydania klientom. Obecnie ujęte są jako koszt w momencie ich poniesienia.

Ponadto wykazano w sprawozdaniu za 2008 rok nie uwzględniony wcześniej błędnie przychód z tytułu wykonanej w tym roku usługi w wysokości 342 tys. zł.

16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Nie występują czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

17. Informacje o połączeniach spółek zależnych.

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

18. Informacje na temat leasingu finansowego

Zestawienie wartości zobowiązań wynikających z zawartych przez Spółkę umów leasingowych - stan na 31 grudnia 2009r. w tys. zł.

Wartość zobowiązań z tyt. leasingu: 1074,3 tys. zł. w tym:

- wartość zobowiązań przypadających do spłaty w okresie do 1 roku: 361,5 tys. zł
- wartość zobowiązań przypadających do spłaty w okresie od 1 roku do 3 lat: 712,8 tys. zł

Wartość netto umów leasingu: 1157,9 tys. zł

Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2009 roku leasingowanych aktywów:

- programy komputerowe w leasingu 170 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia (w tym głównie sprzęt komputerowy) 536 tys. zł.,
- samochody osobowe 262 tys. zł;

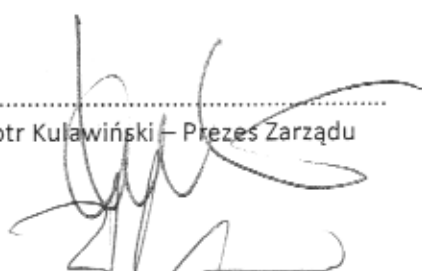
łącznie : 968 tys. zł.

19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu

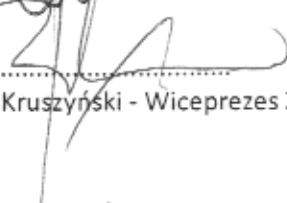
Przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu zawartych przez Redan SA , oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 1 546 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 1 roku do 5 lat od dnia bilansowego 6 182 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 4 894 tys. zł

Podpisy Zarządu oraz osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



.....
Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu



.....
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu



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