

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2012 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN

Łódź, 19 marca 2013 r.

Spis treści

strona

1. Informacje dotyczące Spółki Dominującej	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	4
3. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	12
4. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach	14
5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	17
6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	17
7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe	17
8. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i wspólnych przedsięwzięciach	17
9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.	21
10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta	21
11. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	22
12. Informacje o wartości niespłaconych pożyczek na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym	22
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	22
14. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	22
15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	23
16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.	25
17. Informacje o połączeniach spółek zależnych i zmianach w składzie Grupy Kapitałowej.	25
18. Informacje na temat leasingu finansowego	25
19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu	26
20. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości	26
21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	27
22. Segmenty operacyjne	27

1. Informacje dotyczące Spółki Dominującej

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 i jednostek od niego zależnych według PKD 2007:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia oraz

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży.

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariuszy Redan SA kształtowała się następująco:

Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów na WZA	Akcjonariusz
13 981 347	51,90	18 686 147	58,42	Radosław Wiśniewski
12 956 673	48,10	13 301 873	41,58	free float

Zmiany jakie zaszły w strukturze akcjonariuszy Emitenta do dnia sporządzenia niemniejszego sprawozdania zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok jak również w porównywalnych danych finansowych za rok 2011 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

Skład Zarządu Spółki dominującej na 31 grudnia 2012 roku stanowili:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 roku stanowili:

- 1) Sławomir Lachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Piengjai Wiśniewska
- 3) Monika Miłkowska- Bruczko
- 4) Jacek Jaśkiewicz
- 5) Leszek Kapusta

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2012 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

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.

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

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

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

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

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, opublikowany w dniu 20 grudnia 2010 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 (Zmieniony), Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, opublikowany w dniu 20 grudnia 2010 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

Grupa Kapitałowa 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:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 10, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony przez Unię Europejską w dniu 11 grudnia 2012 roku.
- MSSF 11, Wspólne porozumienia, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony w dniu 11 grudnia 2012 roku.
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony w dniu 11 grudnia 2012 roku.
- MSSF 13, Wycena według wartości godziwej, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony w dniu 11 grudnia 2012 roku.
- MSR 19 (Zmieniony), Świadczenia pracownicze, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;
- MSR 27, Jednostkowe Sprawozdania Finansowe, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony w dniu 11 grudnia 2012 roku
- MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia, został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard został zatwierdzony w dniu 11 grudnia 2012 roku
- Zmiany do MSR 1, Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 32, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone w dniu 13 grudnia 2012 roku
- Zmiany do MSSF 7, Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, został opublikowany w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 13 grudnia 2012 roku

Standardy i interpretacje, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe część I: Klasyfikacja i wycena, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie;
- MSSF 10, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;

- MSSF 11, Wspólne przedsięwzięcia, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Jednostki Inwestycyjne, zostały opublikowane 31 października 2012 r. i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2009 – 2011, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

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

Konsolidacja

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

Do 19 października 2012 konsolidacji podlegała ponadto spółka Top Mark ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej była 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 do dnia sprzedaży jej udziałów.

Pozostałe spółki ujmowane są metodą pełną 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, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

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

Kursy obowiązujące na dzień bilansowy 31.12.2012 r. przyjęte do przeliczeń:

Waluta	Kurs kupna DZ Bank Polska SA	Kurs sprzedaży DZ Bank Polska SA
1 USD	2,9390	3,1990
1 EUR	3,8765	4,2198

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Rachunki zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy.

Waluta	średni kurs NBP na 31.12.2012	średnia arytmetyczna kursów NBP
1 UAH	0,3825	0,4001
1 RUB	0,1017	0,1043

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Inwestycje

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

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

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

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

Umarzalne obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych

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

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

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

Rezerwy

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

Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Leasing

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

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

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

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

Przychody

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

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

Dotacje

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie:

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

Poziom wskaźników na dzień:	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,73	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	3,09	1,4
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,24	0,4

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wskaźniki monitorujące poziom kapitałów własnych przyjmowały wartości gorsze od zakładanych. Pogorszenie poziomu osiągniętych wskaźników jest przed wszystkim konsekwencją wyniku uzyskanego przez Grupę w 2012 r. a w konsekwencji spadku poziomu kapitałów własnych a przy

przyroście sumy bilansowej o 5 % wzrostu poziomu zobowiązań zarówno handlowych jak i finansowych. Pomimo spadku wskaźników monitorujących zarządzanie kapitałem Grupa utrzymała zdolność do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

1) Ryzyko walutowe

Grupa Redan posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek, wyemitowanych obligacji i niektórych zakupów w złotych. Większość przychodów uzyskuje w walucie krajowej. Jednocześnie znaczącą część zakupów dokonuje w USD (Redan SA, Top Secret sp. z o.o. i Troll Market sp. z o.o.). Dodatkowo znaczna część zawieranych umów najmu lokali sieci detalicznych w galeriach handlowych jest denominowana w euro, co generuje również ryzyko zmian tego kursu wobec złotówki.

Ryzyko to jest z jednej strony minimalizowane możliwością – przynajmniej częściowego – przeniesienia negatywnych zmian kursu na nabywców. Z drugiej strony stale jest prowadzona analiza sytuacji na rynku walutowym.

Grupa na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursów walut.

2) Ryzyko stóp procentowych

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

Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania w wysokości 57 mln zł. z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek i wyemitowanych obligacji (szczegółowe zestawienie wraz z warunkami oprocentowania zawiera nota 16).

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

3) Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Redan jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej.

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

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

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

Z roku na rok wzrasta udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem Grupy. Niemniej jednak poziom należności nadal jest wysoki, a tym samym musi być na bieżąco monitorowany. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci. Całkowitą wartość brutto należności handlowych Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia nota numer 8.

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

5) Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu pożyczek udzielonych przez GK REDAN firmom nie podlegającym konsolidacji na 31 grudnia 2012 roku.

Wartość pożyczek w tys. zł. (bez odsetek) na 31.12.2012r.

Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	Odpis	wartość bilansowa
R-FASHION SP. Z O.O.	530 000,00	530 000,00	0,00
razem pożyczki długoterminowe	530 000,00	530 000,00	0,00
"EURO-CENTER" SP Z O.O.	115 371,83	115 371,83	0,00
razem pożyczki krótkoterminowe	115 371,83	115 371,83	0,00

Większość pożyczek udzielono podmiotom zależnym; podlegają one wykluczeniom konsolidacyjnym w ramach Grupy; oprocentowanie: wg stopy redyskonta weksli NBP; odsetki są płacone wraz z ratą spłacanej pożyczki.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. REDAN SA udzielił następujących poręczeń:

Spółka której zobowiązania zabezpiecza gwarancja	Kwota
Adesso SKA	62 641,25
Baleno Sp. z o.o.	13 321,97
Dotar Sp. z o.o.	40 889,02
Elviro Sp. z o.o.	85 697,47
Getar Sp. z o.o.	71 433,67
Just Jeans Sp. z o.o.	90 918,19
Kadmus Sp. z o.o.	53 943,40
Krux Sp. z o.o.	76 580,54
Lunar Sp. z o.o.	12 779,00
Postiro Sp. z o.o.	14 071,74
RCF Sp. z o.o.	29 626,50
Rokappa Sp. z o.o.	84 221,49
Target Sp. z o.o.	27 010,77
Top Secret Sp. z o.o.	42 258,08
Top Sp. z o.o.	0,00
Top Speed Sp. z o.o.	38 494,69
Tubar Sp. z o.o.	27 504,45
Razem gwarancje w EUR	771 392,23
Adesso SKA	325 499,18
Baleno Sp. z o.o.	96 140,59

Getar Sp. z o.o.	24 770,95
Just Jeans Sp. z o.o.	63 836,82
Krux Sp. z o.o.	186 650,61
Lunar Sp. z o.o.	237 014,66
RCF Sp. z o.o.	170 889,67
R-Fashion Sp. z o.o.	65 017,41
Top Secret Sp. z o.o.	97 665,36
Top Sp. z o.o.	132 177,62
Top Speed Sp. z o.o.	147 701,96
Troll Market Sp. z o.o.	69 501,88
Tubar Sp. z o.o.	343 883,35
Razem gwarancje w PLN	1 960 750,06

L.p.	Nazwa Banku	Na rzecz	Rodzaj zobowiązania	Wartość	Ostateczny termin spłaty
1	DZ Bank Polska SA	"Adesso Sp. z o.o." SKA	Poręczenie za zobowiązania "Adesso Sp. z o.o." SKA wobec DZ Bank Polska za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/KG/0101 z dnia 10.08.2011 - kredyt krótkoterminowy odnawialny na zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej.	Wartość kredytu 700.000 PLN	20/10/2013
2	BZ WBK SA	Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 1719806ŁD29121102 z dnia 10.02.2012 - kredyt odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw.	wartość udzielonego limitu 900 000 USD	09/01/2014
3	Kredyt Lease SA	Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec Kredyt Lease SA wynikające z następujących umów leasingowych: 10191/12/2011/LO, 10190/12/2011/LO, 10189/12/2011/LO, 10188/12/2011/LO, 10187/12/2011/LO, 10186/12/2011/LO, 10185/12/2011/LO, 11081/04/2012/LO, 11082/04/2012/LO, 11655/06/2012/LO, 11654/06/2012/LO, 11952/08/2012/LO, 11951/08/2012/LO	wartość udzielonego finansowania 1 054 929 PLN	23/08/2015
4	Kredyt Lease SA	Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec Kredyt Lease SA wynikające z następujących umów leasingowych: 11967/08/2012/LO, 11966/08/2012/LO	wartość udzielonego finansowania 86 268 PLN	20/08/2015

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie poręczeń, przystąpień do długu podmiotów powiązanych na rzecz Redan S.A. i Top Secret sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

L.p.	Nazwa Banku	Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj zobowiązania	Stan zadłużenia Redan na 31.12.2012 r.	Ostateczny termin spłaty
1	DZ Bank Polska SA	"Adesso Sp. z o.o. " SKA	Poręczenie za zobowiązania Redan SA wobec DZ Bank Polska za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/OT/0027 z dnia 24.03.2011 r. - kredyt nieodnawialny w kwocie 21 mln PLN	14 594 809,14 PLN	24/03/2014
2	DZ Bank Polska SA	"Adesso Sp. z o.o. " SKA	Poręczenie za zobowiązania Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. wobec DZ Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 2011/MP/0025 z dnia 24.03.2011 - kredyt odnawialny obejmujący kredyt w rachunku bieżącym, linię na akredytywy dokumentowe, linię na gwarancje bankowe. Limit 24 mln PLN	20 561 926,72 PLN	24/03/2013
3	Kredyt Bank SA	"Adesso Sp. z o.o. " SKA Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Redan SA wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr 1719806LD29121100 z dnia 10.02.2012 - umowa o kredyt obrotowy - wartość kredytu 3 mln PLN	2 965 396,73 PLN	09/02/2013
4	Kredyt Bank SA	"Adesso Sp. z o.o. " SKA Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Redan SA wobec Kredyt Bank SA za zobowiązanie wynikające z udzielonej przez Bank linii na akredytywy dokumentowe nr 1719806LD09071200 z dnia 16.07.2012; wartość udzielonego limitu 700.000 USD	wartość udzielonego limitu 700 000 USD	28/01/2014

5	Orix Polska Sp. z o.o.	"Adesso Sp. z o.o. " SKA Top Secret Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania Redan SA wobec Orix Polska Sp. z o.o. za zobowiązanie wynikające z udzielonej pożyczki nr R3647X z dnia 30.04.2012 r., wartość pożyczki 998.207,30 PLN	826 437,90 PLN	02/2015
6	BZ WBK SA	"Adesso Sp. z o.o. " SKA	Poręczenie za zobowiązania Redan SA wobec Banku Zachodniego WBK SA za zobowiązanie wynikające z udzielonego przez Bank kredytu nr M0004672 z dnia 07.09.2011 - umowa o kredyt rewolwingowy	500 000 PLN	16/01/2013

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

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

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie (221 tys.) stanowią nakłady na przebudowę magazynu wynajmowanego przez Redan SA.

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

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Redan w 2012 r. wyniosły 13 mln zł. (w tym 2 mln sfinansowane leasingiem). Dotyczyły głównie modernizacji i adaptacji sklepów oraz zakupu do nich nowego wyposażenia. Na 2013 rok planowane są nakłady w wysokości 2 mln złotych, w tym:

- nakłady na inwestycje sklepowe w sieci Textilmarket,
- nakłady związane z pierwszym etapem wdrożenia nowego zintegrowanego systemu klasy ERP – SAP
- ukończenie procesu wymiany oprogramowania wspierającego sprzedaż w e-commerce.

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

Transakcje podlegające wykluczeniom konsolidacyjnym (dane w tys. zł.) w 2012 roku

Sprzedaż towarów handlowych w grupie

FIRMA	SPRZEDAŻ	ZAKUP
REDAN S.A.	116 137	89 017
ADESSO sp. z o.o. SKA	0	5 220

TROLL MARKET sp. z o.o.	9 572	411
TOP SECRET sp. z o.o.	78 805	90 528
BETA REDA UKRAINA	0	19 982
POZOSTAŁE FIRMY	819	175
RAZEM	205 334	205 334

Sprzedaż usług w grupie

FIRMA	SPRZEDAŻ	ZAKUP
KRUX sp. z o.o.	3 124	721
TOP SECRET sp. z o.o.	8 897	38 371
GETAR sp. z o.o.	2 490	765
LEJDA sp. z o.o.	1 421	228
LUNAR sp. z o.o.	1 665	319
TUBAR sp. z o.o.	2 333	748
ADESSO sp. z o.o. SKA	3	4 456
BALENO sp. z o.o.	337	225
ELVIRO sp. z o.o.	2 488	864
KADMUS sp. z o.o.	1 381	508
TARGET sp. z o.o.	1 081	549
POSTIRO sp. z o.o.	399	137
ROKAPPA sp. z o.o.	3 266	599
R-FASHION sp. z o.o.	344	231
TOP SPEED sp. z o.o.	2 656	718
REDAN S.A.	10 912	428
TOP CENTER sp. z o.o.	566	309
TOP sp. z o.o.	588	147
TROLL MARK sp. z o.o.	940	214
ADESSO sp. z o.o.	2 710	4
REDAN MOSKWA	0	1 236
RCF sp. z o.o.	1 834	468
JUST JEANS sp. z o.o.	1 788	539
DOTAR sp. z o.o.	1 818	257
RAZEM	53 041	53 041

Pozostała sprzedaż pomiędzy jednostkami powiazanymi

FIRMA	PRZYCHODY	KOSZTY
REDAN S.A.	742	456
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	528
TOP SECRET sp. z o.o.	711	1263
TOP SPEED sp. z o.o.	344	373
KADMUS sp. z o.o.	253	48
TARGET sp. z o.o.	967	31

TOP CENTER sp. z o.o.	246	15
BALENO sp. z o.o.	249	82
ADESSO sp. z o.o. SKA	454	90
ROKAPPA sp. z o.o.	0	360
GETAR sp. z o.o.	37	274
DOTAR sp. z o.o.	46	307
POZOSTAŁE FIRMY	515	737
RAZEM	4 564	4 564

Należności i zobowiązania na 31.12.2012 roku w tys. zł. (w tym z tytułu pożyczek)

FIRMA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
KRUX sp. z o.o.	1 702	4
TOP SECRET sp. z o.o.	2 494	9 168
GETAR sp. z o.o.	0	400
LEJDA sp. z o.o.	39	1 004
LUNAR sp. z o.o.	302	67
TUBAR sp. z o.o.	0	513
ADESSO sp. z o.o. SKA	150	3 683
BALENO sp. z o.o.	0	388
ELVIRO sp. z o.o.	443	806
KADMUS sp. z o.o.	266	1 427
POSTIRO sp. z o.o.	58	353
ROKAPPA sp. z o.o.	395	0
BETA-REDA Ukraina	0	12 944
TOP SPEED sp. z o.o.	0	813
TROLL MARKET sp. z o.o.	2 652	67
REDAN S.A.	26 917	2 569
TOP CENTER sp. z o.o.	0	0
TOP sp. z o.o.	1	364
ADESSO sp. z o.o.	1 137	3
REDAN MOSKWA	0	1 170
RCF sp. z o.o.	188	181
JUST JEANS sp. z o.o.	417	1 087
DOTAR sp. z o.o.	285	433
RAZEM	37 445	37 445

Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2012 roku w tys. zł.

FIRMA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Redan S.A.	1 131	13

Target sp. z o.o.	0	1 224
R-Fashion sp. z o.o.	0	698
Brukowa Centrum Handlowe	0	2
Top Secret sp. z o.o.	1 856	18
Fundacja Happy Kids	0	9
Ores sp. z o.o.	0	48
LOGGER sp. z o.o.	6	0
Agenda sp. z o.o.	17	84
TOP MARK sp. z o.o.	681	79
Adesso sp. z o.o. SKA	0	97
Just Jeans sp. z o.o.	0	577
Top Center sp. z o.o.	0	674
Euro-Center sp. z o.o.	0	166
Bogusz Kruszyński	0	3
RAZEM	3 691	3 691

FIRMA	SPRZEDAŻ	ZAKUP
Redan S.A.	704	1 555
Top Secret sp. z o.o.	54	180
LOGGER sp. z o.o.	1 547	476
Just Jeans sp. z o.o.	0	469
Agenda sp. z o.o.	180	4
TOP MARK sp. z o.o.	1 370	203
Adesso sp. z o.o. SKA	0	893
Pozostałe	0	76
RAZEM	3 856	3 856

Nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym REDAN S.A. i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi spełniających kryterium istotności. Zawierane transakcje należały do typowych umów zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. W stosunku do opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 transakcji, zawartych pomiędzy REDAN S.A. i jednostkami zależnymi z podmiotami powiązanymi, nie wystąpiły żadne zmiany w warunkach tych transakcji, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik Emitenta.

W dniu 31 października 2012 r. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Top Secret Sp. z o.o. z kwoty 18.507.500 zł. do 25.492.500 zł., tj. o kwotę 6.985.000 zł. poprzez utworzenie nowych udziałów oraz w sprawie podwyższenia kapitału zapasowego o 53.015.000 zł. Nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez Redan SA w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci praw ochronnych do znaków towarowych TOP SECRET, TROLL oraz DRY WASH. Nie został jednak złożony wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w KRS, a w dniu 25 stycznia 2013 roku podjęta została uchwała uchylająca postanowienia uchwały z 31 października 2012 roku. Dla celów podatku od towarów i usług transakcja ta była wykazana poprzez wystawienie faktur w 2012 roku na wartość podlegająca opodatkowaniu w tym okresie, a następnie poprzez wystawienie korekt całej wykazanej pierwotnie wartości do zera pod datą 25 stycznia 2013 roku. W sprawozdaniu transakcja ta jest ujęta memoriałowo, tj. w 2012 roku i nie ma tym samym wpływu na wartości pokazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako transakcja anulowana (zerowa).

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu.

Dane o liczbie osób zatrudnionych - stan na koniec roku:	2012 r.	2011 r.
Pracownicy	1 966	2 318
Zatrudnienie średnioroczne	2 169	2 020

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

Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł. w roku:	2012 r.	2011 r.
Bogusz Kruszyński	282	616
Michał Kałużyński od 10.12.2010r. do 13.06.2012r.	117	289
Piotr Kulawiński do 13.01.2011r.	0	520
Radosław Wiśniewski od 13.06.2012	180	0

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej w tys. zł. w roku:	2012 r.	2011 r.
Radosław Wiśniewski	181	382
Tomasz Świeboda	11	24
Jacek Jaśkiewicz	23	30
Piengjai Wiśniewska	17	24
Dorota Cacek	0	0
Monika Miłkowska-Bruczko	61	31
Sławomir Lachowski	0	16

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach podporządkowanych oraz z tytułu pełnienia innych funkcji w GK Redan w tys. zł. w roku:	2012 r.	2011 r.
Piotr Kulawiński	0	9
Bogusz Kruszyński	18	18
Radosław Wiśniewski	0	0
Michał Kałużyński	160	18
Sławomir Lachowski	132	89

11. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym spółki Grupy Redan zawarły umowy, jest spółka **ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k.** z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11. Umowy o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Redan SA, Top Secret sp. z o.o., Adesso sp. z o.o. SKA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan SA zostały zawarte w dniu 6 lipca 2012 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z tytułu badania i przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych ww. spółek oraz sprawozdania skonsolidowanego Redan SA za 2012 roku wyniesie 68 tys. zł. netto. Spółka ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. nie świadczy żadnych innych usług na rzecz Redan SA i Spółek Grupy.

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

Nie udzielano pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym.

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

Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych zostały pokazane retrospektywnie w sprawozdaniach za ubiegłe okresy.

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

W dniu 3 stycznia 2013 r. Spółka Redan SA wyemitowała 57.422 obligacje serii D o wartości nominalnej 100,00 zł za każdą obligację, o łącznej wartości nominalnej 5.742.200 zł, z terminem wykupu – 3 miesiące po dniu emisji.

Emisja obligacji serii D stanowi realizację postanowień Umowy dotyczącej procesu uzgodnień zasad spłat zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 roku, zawartej z podmiotami finansującymi działalność

Grupy Redan. Obligacje serii D zostały objęte przez obligatariuszy posiadających dotychczas obligacje serii A. Przydział obligacji został dokonany w dniu emisji.

Jednocześnie w dniu 3 stycznia 2013 r. Spółka kupiła, w celu umorzenia, od obligatariuszy, którzy objęli obligacje serii D, 55.629 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 5.562.900 zł. Obligacje te zostały zakupione za cenę równą wartości nominalnej powiększoną o odsetki naliczone do dnia 3 stycznia 2013 r.

Obligacje serii D zostały wyemitowane w ramach emisji niepublicznej, jako papiery wartościowe zdematerializowane, kuponowe, niezabezpieczone. Oprocentowanie obligacji serii D zostało określone jako stawka WIBOR 6M plus marża pozostająca na tym samym poziomie co ustalona dla obligacji serii A. Wykup obligacji serii D nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej obligacji w dniu wykupu powiększonej o należne odsetki. Obligacje serii D nie będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 8 marca 2013 roku Grupa otrzymała prawomocne postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi XIII Wydział Gospodarczy w przedmiocie oddalenia wniosku Baleno Sp. z o. o. o ogłoszenie upadłości spółki z powodu braku środków na przeprowadzenie postępowania upadłościowego

W dniu 14 marca 2013 roku doręczono Spółce postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych w przedmiocie umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości Top Sp. z o.o. na wniosek Spółki, wskutek zawartego porozumienia z wierzycielami.

Trwają negocjacje mające na celu ustalenie zapisów ostatecznej umowy regulującej zasady spłat zadłużenia z instytucjami finansującymi działalność Grupy (bankami, firmą leasingową i obligatariuszami). Umowa wstępna zawarta 21 grudnia 2012 r. nie regulowała warunków spłaty zadłużenia, a jedynie zasady poszukiwania docelowego rozwiązania.

Poza tym 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

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy danymi za rok 2011 wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu, a danymi pokazanymi w sprawozdaniu rocznym za 2011 rok.

A k t y w a	było	jest	zmiana
I. Aktywa trwałe	48 742	51 795	3 053
1. Wartości niematerialne, w tym :	2 933	5 577	2 644
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 635	11 044	409
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 317	9 726	409
II. Aktywa obrotowe	138 853	140 874	2 021
2. Należności krótkoterminowe	21 467	23 488	2 021
2.2. Od pozostałych jednostek	21 160	23 181	2 021
- z tytułu dostaw i usług	15 188	16 149	961
- podatkowe	5 849	6 909	1 060
A k t y w a r a z e m	187 595	192 669	5 074
I. Kapitał własny	76 135	77 319	1 184

6. Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-61 999	-61 432	567
7. Całkowity zysk (strata)	3 942	4 559	617
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 460	115 350	3 890
1. Rezerwy na zobowiązania	2 503	7 046	4 543
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	681	5 224	4 543
3. Zobowiązania krótkoterminowe	93 104	92 451	-653
3.2. Wobec pozostałych jednostek	92 180	91 527	-653
- podatkowe	13 011	12 358	-653
P a s y w a r a z e m	187 595	192 669	5 074

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	było	jest	zmiana
XIII. Podatek dochodowy	1 310	693	-617
a) część bieżąca	2 187	459	-1 728
b) część odroczone	-877	234	1 111
XVI. Zysk (strata) netto	2 587	3 204	617
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Zysk netto	2 587	3 204	617
Całkowity zysk/strata	3 946	4 563	617
Całkowity zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 942	4 559	617

Główne przyczyny zmian:

- skorygowanie wartości aktywa i rezerwy na podatek odroczony oraz rozrachunków podatkowych w związku z odmiennym opodatkowaniem spółki komandytowej po zastosowaniu interpretacji ogólnej Ministra Finansów z 2012 roku w tym zakresie,
- obniżenia kosztów lat ubiegłych o kwotę ujętych wcześniej obciążeń z tytułu innych niż marża handlowa opłat za przyjęcie towaru do sprzedaży (tzw. koszty półkowe uznane zgodnie z otrzymanym wyrokiem sądu za czyn nieuczciwej konkurencji),

- skorygowanie wartości amortyzowanego poprzednio znaku towarowego Troll. Znak ten nie ma określonego okresu użyteczności, a tym samym nie powinien podlegać amortyzacji, lecz corocznej ocenie wartości. Grupa skorygowała wartość amortyzacji za lata 2004-2009 w wysokości 2644 tys., przywracając tym samym wartość znaku z dnia jego nabycia przez Grupę tj. do kwoty 2735 tys. Zgodnie z dokonaną wyceną znaku metodą DCF jego wartość ustalono na kwotę 4,5 mln. Przy wycenie przyjęto następujące założenia:

Podstawą projekcji finansowych są wyniki uzyskane dzięki wykorzystaniu marki TROLL w 2011 roku i na Dzień Wyceny oraz projekcje finansowe Grupy.

Prognoza przychodów ze sprzedaży, kosztów działalności operacyjnej i pozostałej działalności operacyjnej oraz środków trwałych oparta została o plany finansowe obejmujące lata projekcji.

Główne założenia strategii rozwoju segmentu modowego i marki TROLL wpływające na poziom sprzedaży w Okresie Prognozy:

- skoncentrowanie działalności na rozwoju najbardziej rentownych kanałów dystrybucji – kornerów na rynku polskim, sklepów zagranicznych i e-commerce,
- rozwój tradycyjnej sieci sprzedaży, głównie za pośrednictwem sklepów w formacie multibrandowym (sklepy franczyzowe),

- ograniczenie rozwoju sklepów własnych w Polsce poprzez zmniejszenie liczby otwarcie sklepów funkcjonujących w tej formule i likwidację nierentownych placówek.

Prognoza wolnych przepływów gotówkowych oraz prognoza stopy dyskontowej przygotowywane są w ujęciu nominalnym, przy założeniu utrzymania w całym okresie projekcji stałego poziomu stóp procentowych oraz wskaźnika inflacji, równego poziomowi z Dnia Wyceny. W konsekwencji powyższych założeń w całym okresie projekcji:

- A) podstawą prognoz finansowych są prognozowane zmiany poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat wynikające jedynie ze wzrostu w ujęciu ilościowym oraz oczekiwanych zmian polityki cenowej,
- B) prognoza finansowa nie ujmuje zdarzeń jednorazowych (tzw. one offy), które z reguły mają charakter memoriałowy, czyli nie wpływają na poziom EBIT w ujęciu kasowym.

16. Czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Grupa Redan zawarła z instytucjami finansującymi jej działalność (bankami, firmą leasingową i obligatariuszami) umowę dotyczącą procesu uzgodnień zasad spłaty zadłużenia finansowego. Umowa ta nie reguluje warunków spłaty zadłużenia, a jedynie zasady poszukiwania docelowego rozwiązania.

Istnieje ryzyko, że proces negocjacji właściwej umowy regulującej proces spłat się nie powiedzie. W takiej sytuacji w krótkim okresie czasu wystąpiłaby wymagalność zobowiązań wobec banków jak i obligatariuszy. Istnieje ryzyko, że Grupa Redan nie byłaby w takim terminie w stanie spłacić tych zobowiązań.

Obecnie trwają negocjacje mające na celu ustalenie zapisów regulujących właściwą umowę. O ich efektach Grupa Redan będzie informowała na bieżąco w formie Raportów Bieżących.

Do dnia bieżącego ryzyko niepowodzenia procesu minimalizowane jest poprzez wypełnianie wszystkich założeń procesu uzgodnień zasad spłaty zadłużenia finansowego m.in. przedstawienie biznes planu i planu finansowego, które stanowią podstawę do uzgodnienia docelowego harmonogramu spłaty zadłużenia oraz bieżącej i stałej komunikacji ze wszystkimi stronami procesu.

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

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

Wykluczenie z Grupy spółek:

- sprzedaż udziałów w spółkach powiązanych Alfa Reda Ukraina (15 października 2012 roku), Top Mark sp. z o.o. (19 października 2012 roku), R-Fashion sp. z o.o. (18 grudnia 2012 roku), Target sp. z o.o. (19 grudnia 2012 roku)
- Top Center Sp. z o.o. - postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego wydane 11 lipca 2012 r.,

Objęcie konsolidacją w trakcie 2012 roku nowoutworzonych spółek:

- R-Moda Sp. z o.o. (od 19 grudnia 2012 roku), R-Style Sp. z o.o. (od 17 grudnia 2012 roku), R-Shop Sp. z o.o. (od 19 grudnia 2012 roku), R-Trendy Sp. z o.o. (od 17 grudnia 2012 roku).

Wykaz podmiotów wchodzących w skład Grupy Redan na 31 grudnia 2012 roku zawiera nota numer 5.

18. Informacje na temat leasingu finansowego

Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2012 roku dla każdej grupy leasingowanych przez spółki Grupy aktywów:

- programy komputerowe w leasingu 243 tys. zł.,

- maszyny i urządzenia (w tym głównie sprzęt komputerowy) 1735 tys. zł.,
 - samochody osobowe 1605 tys. zł;
 - pozostałe środki (głównie wyposażenie sklepów) 1887 tys. zł.,
- łącznie : 5470 tys. zł.

Opis ważniejszych postanowień umów leasingowych.

Spółki GK zawarły umowy na sfinansowanie sprzętu i oprogramowania komputerowego:

1/ do kwoty 3 milionów złotych; raty leasingowe są rozłożone na 36 miesięcy i zależą od faktycznego stopnia wykorzystania przyznanej puli środków; wartość zobowiązania na dzień bilansowy 1753 tys. zł.

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

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

Za okres 36 miesięcy począwszy od 1 lipca 2012 czynsz wynosi równowartość 2,966% całkowitej wartości inwestycji , powiększone o koszt ubezpieczenia sprzętu w kwocie PLN 1.050 miesięcznie.

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

2/ na wartość 876 tys. zł., raty są rozłożone na 48 miesięcy (do marca 2013r.); wartość zobowiązania na dzień bilansowy 44 tys. zł.

Ponadto Spółki GK leasingowały na koniec roku wózki widłowe oraz kilkadziesiąt samochodów osobowych (raty rozłożone na 36 miesięcy) oraz wyposażenie sklepów i magazynu.

19. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 26 836 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 1 roku do 5 lat od dnia bilansowego 62 011 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 18 930 tys. zł

Powyższe dane zawierają wyłącznie opłaty minimalne wynikające z umów na czas określony. Ponadto zawarte są umowy na czas nieokreślony. Łączna wartość wynikających z nich opłat minimalnych kształtuje się na poziomie 312 tys. zł. miesięcznie.

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

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

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

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

OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarządy spółek dokonują corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oceniono, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą jednak różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notcie nr 2.

PROGRAMY LOJALNOŚCIOWE

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

REZERWY

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

AKTYWA NA PODATEK ODROČZONY

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

22. Segmenty operacyjne

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

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Dane o poszczególnych segmentach obejmują:

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

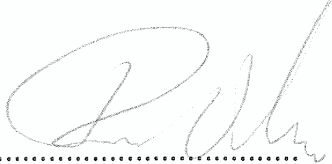
Główny organ odpowiedzialny dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie przychodów ze sprzedaży oraz wyniku na sprzedaży. Wyniki pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, zarządzane są na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Podział przychodów i zysków oraz aktywów Grupy Redan na segmenty działalności :

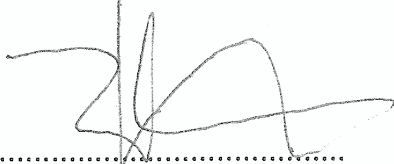
01.01.2011 - 31.12.2011 r. [tys. PLN]	Rynek dyskontowy	Rynek modowy	Redan sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	196 846	183 186	345	0	0	380 376
Sprzedaż między segmentami	0	93 277	105 221	0	-198 498	0
Razem sprzedaż	196 846	276 463	105 566	0	-198 498	380 376
Wartość sprzed. towarów i materiałów	119 675	178 044	106 127	0	-198 498	205 349
Marża brutto na sprzedaży	77 170	98 419	-561	0	0	175 027
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	65 692	96 546	1 888	0	0	164 126
Zysk (strata) na sprzedaży	11 478	1 873	-2 451	0	0	10 901
Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 31.12.2011	67 168	73 662	72 180	46 008	-66 349	192 669

01.01.2012 - 31.12.2012 r. [tys. PLN]	Rynek dyskontowy	Rynek modowy	Redan sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	224 491	213 495	2 137	0	0	440 124
Sprzedaż między segmentami	0	87 702	127 049	0	-214 752	0
Razem sprzedaż	224 491	301 198	129 187	0	-214 752	440 124
Wartość sprzed. towarów i materiałów	137 034	196 500	130 105	0	-214 751	248 887
Marża brutto na sprzedaży	87 457	104 698	-919	0	0	191 237
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	81 724	111 265	2 843	0	0	195 832
Zysk (strata) na sprzedaży	5 733	-6 566	-3 762	0	0	-4 595
Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 31.12.2012	77 359	69 376	82 291	16 980	-43 303	202 703

Podpisy Zarządu oraz osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



.....
Radosław Wiśniewski – Prezes Zarządu



.....
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu



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