

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe  
REDAN SA za rok 2013 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

**REDAN SA**

---

Łódź, 19 marca 2013 r.

| Spis treści                                                                  | Strona |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów | 1      |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej                               | 3      |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                         | 5      |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych                            | 6      |
| Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego                  | 8      |

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 Informacje ogólne                                                               | 8  |
| 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 9  |
| 3 Stosowane zasady rachunkowości                                                  | 13 |
| 4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach                  | 28 |
| 5 Przychody                                                                       | 30 |
| 6 Przychody finansowe                                                             | 31 |
| 7 Koszty finansowe                                                                | 32 |
| 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne                                         | 33 |
| 9 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej                   | 34 |
| 10 Działalność zaniechana                                                         | 38 |
| 11 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia                                           | 38 |
| 12 Wynik na działalności kontynuowanej                                            | 39 |
| 13 Zysk na akcję                                                                  | 40 |
| 14 Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | 43 |
| 15 Pozostałe aktywa niematerialne                                                 | 45 |
| 16 Udziały w jednostkach zależnych                                                | 46 |
| 17 Pozostałe aktywa finansowe                                                     | 47 |
| 18 Pozostałe aktywa                                                               | 48 |
| 19 Zapasy                                                                         | 49 |
| 20 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności                      | 50 |
| 21 Kapitał akcyjny                                                                | 52 |
| 22 Kapitał rezerwowy                                                              | 54 |
| 23 Zysk zatrzymany i dywidendy                                                    | 55 |
| 24 Kredyty i pożyczki otrzymane                                                   | 56 |
| 25 Obligacje zamienne                                                             | 58 |
| 26 Pozostałe zobowiązania finansowe                                               | 59 |
| 27 Rezerwy                                                                        | 60 |
| 28 Pozostałe zobowiązania                                                         | 61 |
| 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania               | 61 |
| 30 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                     | 62 |
| 31 Programy świadczeń emerytalnych                                                | 63 |
| 32 Instrumenty finansowe                                                          | 64 |
| 33 Przychody przyszłych okresów                                                   | 70 |
| 34 Transakcje z jednostkami powiązanymi                                           | 71 |
| 35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 73 |
| 36 Transakcje niepieniężne                                                        | 73 |
| 37 Umowy leasingu operacyjnego                                                    | 74 |
| 38 Zobowiązania do poniesienia wydatków                                           | 75 |
| 39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe                                      | 75 |
| 40 Zdarzenia po dniu bilansowym                                                   | 75 |
| 41 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego                                         | 75 |
| 42 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej                                     | 76 |

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

|                                                            | Nota | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013 | Okres zakończony<br>31/12/2012 (*) |
|------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| (*) dane przekształcone                                    |      | PLN'000                           | PLN'000                            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |      |                                   |                                    |
| Przychody ze sprzedaży                                     | 5    | 156 987                           | 143 586                            |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 8    | 4 003                             | 563                                |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>          |      | <b>160 990</b>                    | <b>144 149</b>                     |
| Zmiana stanu produktów                                     |      | -                                 | -                                  |
| Amortyzacja                                                |      | (1 141)                           | (1 224)                            |
| Zużycie surowców i materiałów                              |      | (914)                             | (962)                              |
| Usługi obce                                                |      | (6 104)                           | (7 154)                            |
| Koszty świadczeń pracowniczych                             |      | (6 251)                           | (6 537)                            |
| Podatki i opłaty                                           |      | (151)                             | (128)                              |
| Pozostałe koszty                                           |      | (569)                             | (564)                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   |      | (133 246)                         | (124 577)                          |
| Inne -Pozostałe koszty operacyjne                          |      | (3 271)                           | (3 832)                            |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>               |      | <b>(151 647)</b>                  | <b>(144 978)</b>                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>           |      | <b>9 343</b>                      | <b>(829)</b>                       |
| Przychody finansowe                                        | 6    | 30 804                            | 922                                |
| Koszty finansowe                                           | 7    | (4 950)                           | (33 425)                           |
| Udział w zyskach jednostek podporządkowanych               |      | -                                 | -                                  |
| Inne [opisać]                                              |      | -                                 | -                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                  |      | <b>35 197</b>                     | <b>(33 332)</b>                    |
| Podatek dochodowy                                          | 9    | (343)                             | 3 522                              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>    |      | <b>34 854</b>                     | <b>(29 810)</b>                    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                              |      |                                   |                                    |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej             | 10   | -                                 | -                                  |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                 |      | <b>34 854</b>                     | <b>(29 810)</b>                    |
| <b>Zysk (strata) na akcję<br/>(w zł/gr na jedną akcję)</b> | 13   |                                   |                                    |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:                |      |                                   |                                    |
| Zwykły                                                     |      | 1,3                               | -1,1                               |
| Rozwodniony                                                |      | 1,3                               | -1,1                               |
| Z działalności kontynuowanej:                              |      |                                   |                                    |
| Zwykły                                                     |      | 1,3                               | -1,1                               |
| Rozwodniony                                                |      | 1,3                               | -1,1                               |

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu .....

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Anna Królikiewicz .....

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

| Nofa                                                                                                              | Okres         | Okres zakończony |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                                   | zakończony    | 31/12/2012 (*)   |
|                                                                                                                   | 31/12/2013    |                  |
| (*) dane przekształcone                                                                                           | PLN'000       | PLN'000          |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                                                                        | <b>34 854</b> | <b>(29 810)</b>  |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>                                                                                |               |                  |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione</b>                                                                  |               |                  |
| <b>w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>                                                        |               |                  |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych                                                                            | -             | -                |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                                        | -             | -                |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach                    | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione</b>                                                                  |               |                  |
| <b>w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>                                                        |               |                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                                                           |               |                  |
| - Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku | -             | -                |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku      | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:                                                                            |               |                  |
| - Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku                                                                           | -             | -                |
| - Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik                                                                  | -             | -                |
| - Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych                         | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach                    | -             | -                |
|                                                                                                                   | -             | -                |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>                                                                    | <b>-</b>      | <b>-</b>         |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                                                                                  | <b>34 854</b> | <b>(29 810)</b>  |

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu .....

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

|                                                                                                                                                                                                 | Nota | Stan na<br>31/12/2013 | Stan na<br>31/12/2012 (*) | Stan na<br>01/01/2012 (*) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| (*) dane przekształcone                                                                                                                                                                         |      | PLN'000               | PLN'000                   | PLN'000                   |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                                                                                                                   |      |                       |                           |                           |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                                                                                                            |      |                       |                           |                           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                                                                                          | 14   | 3 074                 | 3 560                     | 3 339                     |
| Wartość firmy                                                                                                                                                                                   |      | -                     | -                         | -                         |
| Pozostałe aktywa niematerialne                                                                                                                                                                  | 15   | 8 785                 | 6 678                     | 6 801                     |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                                                                                                                                                      | 16   | 48 070                | 19 737                    | 46 436                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                                                                                                             | 9    | 5 798                 | 5 894                     | 2 299                     |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                                                                                                                                                        |      | -                     | -                         | -                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                                                                                                                      | 17   | 1 051                 | 975                       | 952                       |
| Pozostałe aktywa                                                                                                                                                                                | 18   | 69                    | 70                        | 73                        |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                                                                                                                                      |      | <b>66 847</b>         | <b>36 914</b>             | <b>59 900</b>             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                                                                                                                          |      |                       |                           |                           |
| Zapasy                                                                                                                                                                                          | 19   | 47 744                | 46 924                    | 39 827                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                                                                                                    | 20   | 33 439                | 18 691                    | 16 484                    |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                                                                                                                                                        |      | -                     | -                         | -                         |
| Należności z tytułu kontraktów budowlanych                                                                                                                                                      |      | -                     | -                         | -                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                                                                                                                      | 17   | 880                   | 2 421                     | -                         |
| Bieżące aktywa podatkowe                                                                                                                                                                        | 9    | 864                   | 1 872                     | 3 178                     |
| Pozostałe aktywa                                                                                                                                                                                | 18   | 304                   | 149                       | 198                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                                                                                              | 35   | 2 197                 | 1 234                     | 2 129                     |
|                                                                                                                                                                                                 |      | 85 428                | 71 291                    | 61 816                    |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia                                                                                                                                                |      | -                     | -                         | -                         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                                                                                                                                    |      | <b>85 428</b>         | <b>71 291</b>             | <b>61 816</b>             |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                                                                                                             |      | <b>152 275</b>        | <b>108 205</b>            | <b>121 716</b>            |
| <p>Radostaw Wiśniewski - Prezes Zarządu .....</p> <p>Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....</p> <p>Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych<br/>Anna Królikiewicz .....</p> |      |                       |                           |                           |

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

|                                                                                                      | Nota | Stan na<br>31/12/2013 | Stan na<br>31/12/2012 (*) | Stan na<br>01/01/2012 (*) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| (*) dane przekształcone                                                                              |      | PLN'000               | PLN'000                   | PLN'000                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                 |      |                       |                           |                           |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                |      |                       |                           |                           |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                                                          | 21   | 26 938                | 26 938                    | 26 938                    |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji-kapitał zapasowy                                                         | 21   | 34 154                | 34 154                    | 54 120                    |
| Kapitał rezerwowy                                                                                    | 22   | 26 575                | 25 000                    | -                         |
| Zyski zatrzymane                                                                                     | 23   | 5 851                 | (29 003)                  | 5 839                     |
|                                                                                                      |      | <u>93 518</u>         | <u>57 089</u>             | <u>86 897</u>             |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia |      | -                     | -                         | -                         |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                                                          |      | <u>93 518</u>         | <u>57 089</u>             | <u>86 897</u>             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                   |      |                       |                           |                           |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                            | 24   | 12 591                | 481                       | 14 242                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                     | 25   | 11 476                | 1 319                     | 643                       |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                                                         | 31   | -                     | -                         | 11                        |
| Rezerwa na podatek odroczone                                                                         | 9    | 514                   | 268                       | 330                       |
| Rezerwy długoterminowe                                                                               | 27   | 14                    | 11                        | -                         |
| Przychody przyszłych okresów                                                                         | 33   | -                     | -                         | -                         |
| Pozostałe zobowiązania                                                                               | 28   | -                     | -                         | -                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                             |      | <u>24 595</u>         | <u>2 079</u>              | <u>15 226</u>             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                  |      |                       |                           |                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                     | 29   | 22 393                | 11 304                    | 9 407                     |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                           | 24   | 5 038                 | 18 407                    | 7 275                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                     | 25   | 3 068                 | 15 771                    | 1 440                     |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                                                       | 9    | 912                   | 391                       | 1 403                     |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                              | 27   | 1 251                 | 2 885                     | 55                        |
| Przychody przyszłych okresów                                                                         | 33   | 154                   | 16                        | 13                        |
| Pozostałe zobowiązania                                                                               | 28   | 1 346                 | 263                       | -                         |
|                                                                                                      |      | <u>34 162</u>         | <u>49 037</u>             | <u>19 593</u>             |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia   |      | -                     | -                         | -                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                            |      | <u>34 162</u>         | <u>49 037</u>             | <u>19 593</u>             |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                            |      | <u>58 757</u>         | <u>51 116</u>             | <u>34 819</u>             |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                  |      | <u>152 275</u>        | <u>108 205</u>            | <u>121 716</u>            |

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusław Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Anna Królikiewicz

Jul

  
.....  
**Ksiąg rachunkowych**  
.....  
adu  
.....

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu ..... *[Signature]*  
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....  
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych .....  
Anna Królikiewicz ..... *[Signature]*

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

|                                                                                                   | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                             |                                              |                                              |
| <b>Zysk za rok obrotowy</b>                                                                       | <b>34 854</b>                                | <b>(29 810)</b>                              |
| <b>Korekty:</b>                                                                                   |                                              |                                              |
| Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym                                                    | 343                                          | (3 522)                                      |
| Podatek dochodowy zapłacony "-", zwrócony "+"                                                     |                                              |                                              |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych                                                          | 1 141                                        | 1 224                                        |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                                                         | 90                                           | 60                                           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                           | (26 462)                                     | 2 434                                        |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej                                                      | (1 101)                                      | 28 151                                       |
| (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu                    | -                                            | -                                            |
|                                                                                                   | <b>8 865</b>                                 | <b>(1 463)</b>                               |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>                                                               |                                              |                                              |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (13 867)                                     | (69)                                         |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych                           |                                              | -                                            |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                                        | (820)                                        | (7 097)                                      |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów                                                  | -                                            | -                                            |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                 | 10 028                                       | 2 043                                        |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych                           | -                                            | -                                            |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw                                                               | (1 632)                                      | 2 831                                        |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów                                        | (968)                                        | 56                                           |
| Inne korekty                                                                                      | 1 575                                        | -                                            |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                                  | <b>3 181</b>                                 | <b>(3 699)</b>                               |
| Zapłacone odsetki                                                                                 | -                                            | -                                            |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                       | 52                                           | (990)                                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                          | <b>3 233</b>                                 | <b>(4 689)</b>                               |

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu .....

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

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

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

|                                                                                              |              |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                                               | (42)         | (1 535)        |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                      | -            | 80             |
| Otrzymane odsetki                                                                            | 28           | 168            |
| Wydatki na nabycie środków trwałych WNIP                                                     | (934)        | -              |
| Dywidendy otrzymane                                                                          | 28 748       | -              |
| Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym                                                     | -            | -              |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane                                     | 2 544        | 316            |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                          | -            | (1 532)        |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                | -            | -              |
| Udzielone pożyczki długoterminowe w jed. Powiązanych                                         | (28 748)     | (529)          |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                    | (90)         | (3 800)        |
| Inne w wpływy inwestycyjne                                                                   | -            | 1 773          |
| <b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b> | <b>1 506</b> | <b>(5 059)</b> |

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

|                                                                |         |          |
|----------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji                          | 600     | -        |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji                               | 179     | 14 470   |
| Dotacja                                                        | 950     | -        |
| Płatności z tytułu odkupu akcji                                | -       | -        |
| Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji                        | -       | -        |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                          | (921)   | -        |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego                        | (450)   | (815)    |
| Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych            | -       | -        |
| Wpływy z pożyczek                                              | -       | 7 574    |
| Spłata pożyczek                                                | (1 295) | (10 130) |
| Odsetki                                                        | (2 749) | (2 185)  |
| Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych | -       | -        |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli                       | -       | -        |

**Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej**

|                                                                            |                |              |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
|                                                                            | <b>(3 686)</b> | <b>8 914</b> |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                   | 1 053          | (834)        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego      | 1 237          | 2 071        |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych    | (93)           | (3)          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>2 197</b>   | <b>1 234</b> |

Radosław Wiśniewski - Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

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

**1. Informacje ogólne**

**1.1. Informacje o jednostce**

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

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

Zarząd:

|                     |   |                    |
|---------------------|---|--------------------|
| Radosław Wiśniewski | - | Prezes Zarządu     |
| Bogusz Kruszyński   | - | Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza:

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

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

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

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

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

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

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność jednostki obejmuje:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

**1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

---

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

### **2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy**

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

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

• Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

• Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

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

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

#### 3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują się w wynik.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

#### **3.4 Konsolidacja**

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

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



### **3.5 Wartość firmy**

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

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

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

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

### **3.6 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

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

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

### **3.7 Ujmowanie przychodów**

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

#### **3.7.1 Sprzedaż towarów**

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

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

#### **3.7.2 Świadczenie usług**

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

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

#### **3.7.3 Tantiemy**

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

#### **3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

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

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

okul

### **3.8 Leasing**

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

### **3.9 Waluty obce**

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

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

### **3.10 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

### **3.11 Dotacje rządowe**

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

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

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

### **3.12 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

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

### **3.13 Podatek**

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

#### **3.13.1 Podatek bieżący**

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

#### **3.13.2 Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

#### **3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

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

### 3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.15 Aktywa niematerialne**

#### **3.15.1 Nabyte aktywa niematerialne**

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

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

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

#### **3.15.2 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć**

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

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

#### **3.15.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

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

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania – patrz Nota 3.15 wyżej).

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

### **3.17 Zapasy**

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

### **3.18 Rezerwy**

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

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

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

#### **3.18.1 Umowy rodzące obciążenia**

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

#### **3.18.2 Restrukturyzacja**

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

#### **3.18.3 Gwarancje**

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

#### **3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **3.19 Instrumenty finansowe**

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

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

### 3.20 Aktywa finansowe

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

#### 3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 32.

#### 3.20.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

#### 3.20.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu jednostki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nodzie 32. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

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

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

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

#### 3.20.5 Pożyczki i należności

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

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

### 3.20.6 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

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

### **3.21 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.21.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

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

#### **3.21.2 Instrumenty kapitałowe**

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

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

#### **3.21.3 Instrumenty złożone**

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

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

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

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

#### **3.21.4 Zobowiązania finansowe**

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

##### **3.21.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują się w wynik. Zysk lub strata ujęte w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w nocie 32.

##### **3.21.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

#### **3.21.4.3 Umowy gwarancji finansowej**

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

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

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

#### **3.21.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

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

### **3.22 Pochodne instrumenty finansowe**

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 32.

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

#### **3.22.1 Wbudowane instrumenty pochodne**

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

### **3.23 Rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

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

#### **3.23.1 Zabezpieczenie wartości godziwej**

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

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

#### **3.23.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

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

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

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

#### **3.23.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych**

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

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

#### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

##### 4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

##### 4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

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

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

##### 4.2 Niepewność szacunków

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

##### 4.2.1 Utrata wartości firmy

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

#### 4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

#### 4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

##### 4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla

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

##### 4.2.3.2 Aktywa trwałe - zapasy

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

$(\text{cena zakupu} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

##### 4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały

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

## 5. Przychody

---

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

|                                | Okres zakończony<br>31/12/2013<br><u>PLN' 000</u> | Okres zakończony<br>31/12/2012<br><u>PLN' 000</u> |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 146 106                                           | 131 951                                           |
| Przychody ze świadczenia usług | 10 881                                            | 11 635                                            |
|                                | <u>156 987</u>                                    | <u>143 586</u>                                    |

## 6. Przychody finansowe

|                                             | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Przychody z tytułu leasingu:                |                                              |                                              |
| Przychody warunkowe z leasingu finansowego  | -                                            | -                                            |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:   | -                                            | -                                            |
| Z nieruchomości inwestycyjnych              | -                                            | -                                            |
| Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego | -                                            | -                                            |
| Inne                                        | -                                            | -                                            |
|                                             | <u>-</u>                                     | <u>-</u>                                     |
| Przychody odsetkowe:                        |                                              |                                              |
| Lokaty bankowe                              | -                                            | 72                                           |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży            | -                                            | -                                            |
| Pozostałe pożyczki i należności             | 368                                          | 518                                          |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności      | -                                            | 225                                          |
| Aktywa finansowe, które utraciły wartość    | -                                            | -                                            |
|                                             | <u>368</u>                                   | <u>815</u>                                   |
| Tantiemy                                    | -                                            | -                                            |
| Dywidendy z inwestycji kapitałowych         | 28 748                                       | -                                            |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)  | 1 688                                        | 107                                          |
| <b>Razem</b>                                | <u>30 804,0</u>                              | <u>922</u>                                   |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

|                                                                                             | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody odsetkowe                                                                         |                                  |                                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                                      | -                                | -                                |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)                         | 368                              | 590                              |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności                                                      | -                                | 225                              |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 368                              | 815                              |
|                                                                                             | <u>-</u>                         | <u>-</u>                         |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS                              | 28 748                           | -                                |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych                                       | 1 688                            | 107                              |
| <b>Razem</b>                                                                                | <u>30 804</u>                    | <u>922</u>                       |

### Pozostałe przychody finansowe

|                                                                                     |               |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:                                          |               |            |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS                                        | -             | -          |
| Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS        | -             | -          |
|                                                                                     | <u>-</u>      | <u>-</u>   |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:                                    |               |            |
| Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW                               | -             | -          |
| Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW                            | -             | -          |
| Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (I) | -             | -          |
| Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu  | -             | -          |
|                                                                                     | <u>-</u>      | <u>-</u>   |
| Pozostałe przychody finansowe:                                                      |               |            |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych                                               | -             | -          |
| Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                | -             | -          |
| Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto                                      | -             | -          |
| <b>Razem</b>                                                                        | <u>30 804</u> | <u>922</u> |

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 20).

## 7. Koszty finansowe

|                                                                                                                                                                               | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Koszty odsetkowe:</b>                                                                                                                                                      |                                              |                                              |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)                                                                  | 945                                          | 1 538                                        |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych                                                                                       | -                                            | -                                            |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                                                                                           | 213                                          | 289                                          |
| Odsetki od obligacji zamiennych                                                                                                                                               | 1 123                                        | 864                                          |
| Odsetki od weksli                                                                                                                                                             | -                                            | -                                            |
| Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania                                                                                                                       | -                                            | -                                            |
| Pozostałe koszty odsetkowe                                                                                                                                                    | 5                                            | 27                                           |
| <b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>                                                                                                    | <b>2 286</b>                                 | <b>2 718</b>                                 |
| <br>Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji                                                                                                 | <br>-                                        | <br>-                                        |
|                                                                                                                                                                               | <b>2 286</b>                                 | <b>2 718</b>                                 |
| <br><b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>                                                                                                                  |                                              |                                              |
| Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW (i)                                                                                                                    | 471                                          | 28 431                                       |
| Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW                                                                                                                     | -                                            | -                                            |
| Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (ii)                                                                                         | -                                            | -                                            |
| Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu                                                                                           | -                                            | -                                            |
| Straty na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą                                                                                                          | -                                            | -                                            |
| (Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą                                                                        | -                                            | -                                            |
| (Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik | -                                            | -                                            |
|                                                                                                                                                                               | <b>471</b>                                   | <b>28 431</b>                                |
| <br><b>Pozostałe koszty finansowe:</b>                                                                                                                                        |                                              |                                              |
| Wynik netto na różnicach kursowych                                                                                                                                            | 770                                          | 1 331                                        |
| Odwrocenie dyskonta rezerw                                                                                                                                                    | -                                            | -                                            |
| Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia                                                                         | -                                            | -                                            |
| Pozostałe koszty finansowe                                                                                                                                                    | 1 423                                        | 945                                          |
|                                                                                                                                                                               | <b>4 950</b>                                 | <b>33 425</b>                                |

- (i) Strata netto na tych aktywach finansowych wyznaczonych jako na WGPW obejmuje odpis na udziały w wysokości 471 tys PLN, wynikający z obniżenia wartości godziwej udziałów spółki Lunar sp. z o.o. oraz Krux sp. z o.o.

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 12 i 20).

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

## **8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

### **8.1 Pozostałe przychody operacyjne**

|                                                 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zyski ze zbycia aktywów:                        |                                              |                                              |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego              | -                                            | -                                            |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -                                            | -                                            |
|                                                 | -                                            | -                                            |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące:                |                                              |                                              |
| Aktywa niematerialne                            | 1 499                                        | -                                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | -                                            | -                                            |
| Aktywa finansowe                                | -                                            | -                                            |
| Należności handlowe                             | 87                                           | 41                                           |
| Pozostałe                                       | 2 417                                        | 522                                          |
|                                                 | 4 003                                        | 563                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne:                 |                                              |                                              |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych     | -                                            | -                                            |
| Dotacje                                         | -                                            | -                                            |
|                                                 | 4 003                                        | 563                                          |

### **8.2 Pozostałe koszty operacyjne**

|                                                  | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Straty ze zbycia aktywów:                        |                                   |                                   |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego             | -                                 | -                                 |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -                                 | -                                 |
|                                                  | -                                 | -                                 |
| Utworzone odpisy aktualizujące:                  |                                   |                                   |
| Wartość firmy                                    | -                                 | -                                 |
| Aktywa niematerialne                             | -                                 | -                                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | -                                 | -                                 |
| Zapasy                                           | -                                 | -                                 |
| Aktywa finansowe                                 | -                                 | -                                 |
| Należności handlowe                              | 1 016                             | 591                               |
| Pozostałe                                        | 2 256                             | 3 241                             |
|                                                  | 3 271                             | 3 832                             |
| Pozostałe koszty operacyjne:                     |                                   |                                   |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych     | -                                 | -                                 |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego  | -                                 | -                                 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)       | -                                 | -                                 |
|                                                  | 3 271                             | 3 832                             |

*Hand*

## 9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 9.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

|                                                                                                   | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy:</b>                                                                 |                                  |                                  |
| Dotyczący roku bieżącego                                                                          | -                                | 135                              |
| Dotyczący poprzednich lat                                                                         | -                                | -                                |
|                                                                                                   | -                                | 135                              |
| <b>Odroczony podatek dochodowy:</b>                                                               |                                  |                                  |
| Dotyczący roku bieżącego                                                                          | 343                              | (3 657)                          |
| Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik                                                | -                                | -                                |
| Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych | -                                | -                                |
| Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego          | -                                | -                                |
|                                                                                                   | 343                              | (3 657)                          |
| <b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>                  | <b>343</b>                       | <b>(3 522)</b>                   |

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

|                                                                                                          | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                                   | 34 854                                       | (33 356)                                     |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2012 i 2013: 19%)                                               | 6 622                                        | (6 338)                                      |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych                          | (6 090)                                      | (414)                                        |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych | 601                                          | 7 528                                        |
| Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)                                         | -                                            | -                                            |
| Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP                                                                  | -                                            | -                                            |
| Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie                                               | -                                            | -                                            |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie                                                 | -                                            | -                                            |
| Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych      | -                                            | -                                            |
| Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego rok do roku                | -                                            | -                                            |
| Pozostałe                                                                                                | (2 652)<br>(1 519)                           | (24)<br>752                                  |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych                                | -                                            | (617)                                        |
| <b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>                              | <b>343</b>                                   | <b>(3 522)</b>                               |

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

### 9.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

|                        | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Podatek bieżący</b> |                                              |                                              |
| Koszty emisji akcji    | -                                            | -                                            |
| Koszty odkupu akcji    | -                                            | -                                            |
| Inne                   | -                                            | -                                            |

**Podatek odroczony:**

Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:

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

**9.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody**

|                                                                                                                                                        | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Podatek bieżący</b>                                                                                                                                 |                                              |                                              |
| Inne                                                                                                                                                   | -                                            | -                                            |
| <b>Podatek odroczony</b>                                                                                                                               |                                              |                                              |
| Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:                                                                               |                                              |                                              |
| Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                                           | -                                            | -                                            |
| Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych                                      | -                                            | -                                            |
| Przeszacowania składników aktywów trwałych                                                                                                             | -                                            | -                                            |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń                                                                                               | -                                            | -                                            |
| Inne                                                                                                                                                   | -                                            | -                                            |
|                                                                                                                                                        | <u>-</u>                                     | <u>-</u>                                     |
| Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik:                                                                                        |                                              |                                              |
| Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                                                                                | -                                            | -                                            |
| Z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                                                                          | -                                            | -                                            |
|                                                                                                                                                        | <u>-</u>                                     | <u>-</u>                                     |
| Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych | -                                            | -                                            |
|                                                                                                                                                        | <u>-</u>                                     | <u>-</u>                                     |
| Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody                                                                                             | -                                            | -                                            |

#### 9.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

|                                       | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Bieżące aktywa podatkowe</b>       |                                  |                                  |
| Należny zwrot podatku                 | -                                | -                                |
| Inne                                  | 864                              | 1 872                            |
|                                       | <u>864</u>                       | <u>1 872</u>                     |
| <b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b> |                                  |                                  |
| Podatek dochodowy do zapłaty          | -                                | -                                |
| Inne                                  | 912                              | 391                              |
|                                       | <u>912</u>                       | <u>391</u>                       |

### 9.5 Saldo podatku odroczonego

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

|                                           | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego       | 5 798                            | 5 894                            |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | (514)                            | (268)                            |
|                                           | <u>5 284</u>                     | <u>5 626</u>                     |

| Okres zakończony 31/12/2013                                                    | Stan na<br>początek<br>okresu<br>PLN'000 | Ujęte w wynik<br>PLN'000 | Ujęte w<br>pozostałych<br>całkowitych<br>dochodach<br>PLN'000 | Ujęte<br>bezpośrednio<br>w kapitale<br>własnym<br>PLN'000 | Przeniesione<br>z kapitału<br>własnego na<br>wynik<br>PLN'000 | Przyjęcia/<br>zbycia<br>PLN'000 | Zobowiązania<br>związane z<br>aktywami<br>sklasyfikowany<br>mi jako<br>przeznaczone<br>do zbycia<br>(nota 12)<br>PLN'000 | Stan na<br>koniec<br>okresu<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                | PLN'000                                  | PLN'000                  | PLN'000                                                       | PLN'000                                                   | PLN'000                                                       | PLN'000                         | PLN'000                                                                                                                  | PLN'000                                |
| Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: |                                          |                          |                                                               |                                                           |                                                               |                                 |                                                                                                                          |                                        |
| Różnice kursowe                                                                | 371                                      | 115                      | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 486                                    |
| Zabezpieczenia inwestycji netto                                                | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Jednostki podporządkowane                                                      | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Leasing finansowy                                                              | (203)                                    | (228)                    | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | (431)                                  |
| Aktywa niematerialne                                                           | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW                                              | 3 181                                    | (1 998)                  | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 1 183                                  |
| Aktywa finansowe DDS                                                           | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Odroczone przychody                                                            | 258                                      | (37)                     | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 221                                    |
| Obligacje zamienne                                                             | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Rezerwy                                                                        | 209                                      | (85)                     | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 124                                    |
| Należności wątpliwe                                                            | 28                                       | 51                       | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 79                                     |
| Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń                                    | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                               | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Koszty emisji akcji i koszty wykupu                                            | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Zapasy                                                                         | 1 783                                    | 319                      | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 2 102                                  |
|                                                                                | <u>5 626</u>                             | <u>(1 861)</u>           | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>3 765</u>                           |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi                              |                                          |                          |                                                               |                                                           |                                                               |                                 |                                                                                                                          |                                        |
| Straty podatkowe                                                               | -                                        | 1 519                    | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 1 519                                  |
| Ulgi podatkowe                                                                 | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Pozostałe                                                                      | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
|                                                                                | <u>-</u>                                 | <u>1 519</u>             | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>1 519</u>                           |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego                            | <u>5 626</u>                             | <u>(1 861)</u>           | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>5 284</u>                           |

| Okres zakończony 31/12/2012                                                    | Stan na<br>początek<br>okresu<br>PLN'000 | Ujęte w wynik<br>PLN'000 | Ujęte w<br>pozostałych<br>całkowitych<br>dochodach<br>PLN'000 | Ujęte<br>bezpośrednio<br>w kapitale<br>własnym<br>PLN'000 | Przeniesione<br>z kapitału<br>własnego na<br>wynik<br>PLN'000 | Przyjęcia/<br>zbycia<br>PLN'000 | Zobowiązania<br>związane z<br>aktywami<br>sklasyfikowany<br>mi jako<br>przeznaczone<br>do zbycia<br>(nota 12)<br>PLN'000 | Stan na<br>koniec<br>okresu<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                | PLN'000                                  | PLN'000                  | PLN'000                                                       | PLN'000                                                   | PLN'000                                                       | PLN'000                         | PLN'000                                                                                                                  | PLN'000                                |
| Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: |                                          |                          |                                                               |                                                           |                                                               |                                 |                                                                                                                          |                                        |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                          | (157)                                    | 528                      | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 371                                    |
| Jednostki podporządkowane                                                      | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Leasing finansowy                                                              | -                                        | (203)                    | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | (203)                                  |
| Aktywa niematerialne                                                           | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW                                              | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Aktywa finansowe DDS                                                           | 38                                       | 3 143                    | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 3 181                                  |
| Odroczone przychody                                                            | 209                                      | 49                       | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 258                                    |
| Rezerwy                                                                        | 33                                       | 176                      | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 209                                    |
| Należności wątpliwe                                                            | 13                                       | 15                       | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 28                                     |
| Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń                                    | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                               | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Zapasy                                                                         | 813                                      | 970                      | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | 1 783                                  |
|                                                                                | <u>949</u>                               | <u>4 677</u>             | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>5 626</u>                           |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi                              |                                          |                          |                                                               |                                                           |                                                               |                                 |                                                                                                                          |                                        |
| Straty podatkowe                                                               | 807                                      | (807)                    | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Ulgi podatkowe                                                                 | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
| Pozostałe                                                                      | -                                        | -                        | -                                                             | -                                                         | -                                                             | -                               | -                                                                                                                        | -                                      |
|                                                                                | <u>807</u>                               | <u>(807)</u>             | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>-</u>                               |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego                            | <u>1 756</u>                             | <u>3 870</u>             | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                                                  | <u>-</u>                                                      | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                                                                                                 | <u>5 626</u>                           |

*km*

**10. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Redan SA

**11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia w Redan SA

## 12. Wynik na działalności kontynuowanej

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

### 12.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

|                                                                                | Okres zakończony<br>31/12/2013 | Okres zakończony<br>31/12/2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                | PLN'000                        | PLN'000                        |
| Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 20)                     | 1 184                          | 915                            |
| Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS                               | 471                            | 23 960                         |
| Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS                                   | -                              | -                              |
| Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | -                              | -                              |
| Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu            | -                              | 4 471                          |
|                                                                                | <u>1 655</u>                   | <u>29 346</u>                  |
| <br>Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych                   | <br>112                        | <br>4 195                      |

### 12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

|                                                                                                                              | Okres zakończony<br>31/12/2013 | Okres zakończony<br>31/12/2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                              | PLN'000                        | PLN'000                        |
| Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych                                                                                        | 746                            | 868                            |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty]) | 395                            | 357                            |
| Razem amortyzacja i umorzenie                                                                                                | <u>1 141</u>                   | <u>1 225</u>                   |

### 12.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

|                                                                                                                                                        |          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które generowały dochody z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego      | -        | -        |
| Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które nie generowały dochodów z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego | -        | -        |
| Razem                                                                                                                                                  | <u>-</u> | <u>-</u> |

### 12.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

|   |   |
|---|---|
| - | - |
|---|---|

### 12.5 Świadczenia pracownicze

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Programy określonych składek                    | -            | -            |
| Programy określonych świadczeń                  | -            | -            |
|                                                 | -            | -            |
|                                                 | -            | -            |
|                                                 | -            | -            |
| Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem   | -            | -            |
| Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką     | -            | -            |
|                                                 | -            | -            |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | -            | -            |
| Inne świadczenia pracownicze                    | 6 251        | 6 537        |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych            | <u>6 251</u> | <u>6 537</u> |

### 12.6 Nadzwyczajne koszty napraw

Nie wystąpiły nadzwyczajne koszty napraw

### 13. Zysk na akcję

|                                    | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>zł na akcję | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>zł na akcję |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Podstawowy zysk na akcję:</b>   |                                                  |                                                  |
| Z działalności kontynuowanej w zł. | 1,29                                             | (1,11)                                           |
| Z działalności zaniechanej         | -                                                | -                                                |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem    | 1,29                                             | (1,11)                                           |
| <b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>  |                                                  |                                                  |
| Z działalności kontynuowanej w zł. | 1,29                                             | (1,11)                                           |
| Z działalności zaniechanej         | -                                                | -                                                |
| Zysk rozwodniony na akcję ogółem   | 1,29                                             | (1,11)                                           |

#### 13.1 Podstawowy zysk na akcję

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

|                                                                                                                                         | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000        | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki                                                                              | 34 854                                              | (29 810)                                            |
| Inne                                                                                                                                    | -                                                   | -                                                   |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem                                                       | 34 854                                              | (29 810)                                            |
| <br>Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | -                                                   | -                                                   |
| Inne                                                                                                                                    | -                                                   | -                                                   |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej                                                | 34 854                                              | (29 810)                                            |
|                                                                                                                                         | <b>Okres<br/>zakończony<br/>31/12/2013<br/>'000</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>31/12/2012<br/>'000</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję                                                          | 26 938                                              | 26 938                                              |

### 13.2 Rozwodniony zysk na akcje

|                                                                                                                                     | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki                                                                          | 34 854                                       | (29 810)                                     |
| Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)                                                                      | -                                            | -                                            |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem                                                                 | 34 854                                       | (29 810)                                     |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | -                                            | -                                            |
| Inne [opisać]                                                                                                                       | -                                            | -                                            |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej                                           | 34 854                                       | (29 810)                                     |

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

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

### 13.3 Zmiany pomiędzy danymi przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za 2012

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

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

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

|                                                   | Było na<br>31.12.2012 | Zmiana     | Jest na<br>31.12.2012 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                   |                       |            |                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                    | 848                   | (285)      | 563                   |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b> | <b>144 434</b>        |            | <b>144 149</b>        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów          | (119 464)             | (5 113)    | (124 577)             |
| Inne -Pozostałe koszty operacyjne                 | (9 230)               | 5 398      | (3 832)               |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>      | <b>(145 263)</b>      | <b>285</b> | <b>(144 978)</b>      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>(829)</b>          |            | <b>(829)</b>          |
| Przychody finansowe                               | 898                   | 24         | 922                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>         | <b>(33 356)</b>       | <b>24</b>  | <b>(33 332)</b>       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                       |            |                       |
| Pozostałe aktywa                                  | 642                   | (572)      | 70                    |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>37 486</b>         |            | <b>36 914</b>         |

|                                              |                |              |                |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                        |                |              |                |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                  | 26 938         |              | 26 938         |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji-kapitał zapasowy | 34 154         |              | 34 154         |
| Kapitał rezerwowy                            | 25 000         |              | 25 000         |
| Zyski zatrzymane                             | (28 431)       | (572)        | (29 003)       |
| <b>Razem kapitał własny</b>                  | <b>57 661</b>  | <b>(572)</b> | <b>57 089</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>           |                |              |                |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe    | 12 244         | (11 763)     | 481            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe             | 9 820          | (8 501)      | 1 319          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>          |                |              |                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 6 644          | 11 763       | 18 407         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe             | 7 270          | 8 501        | 15 771         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                    | <b>51 116</b>  |              | <b>51 116</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>                          | <b>108 777</b> | <b>(572)</b> | <b>108 205</b> |

*Hand*

#### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe:                                                              | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000                   | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000             |                                                 |                                                                |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|
| Grunty własne                                                                    | -                                                  | -                                            |                                                 |                                                                |                  |
| Budynki                                                                          | -                                                  | -                                            |                                                 |                                                                |                  |
| Maszyny i urządzenia                                                             | 1 305                                              | 1 414                                        |                                                 |                                                                |                  |
| Urządzenia w leasingu finansowym                                                 | 1 769                                              | 2 146                                        |                                                 |                                                                |                  |
|                                                                                  | <b>3 074</b>                                       | <b>3 560</b>                                 |                                                 |                                                                |                  |
|                                                                                  | Grunty własne<br>w wartości<br>godziwej<br>PLN'000 | Budynki w<br>wartości<br>godziwej<br>PLN'000 | Maszyny i<br>urządzenia wg<br>kosztu<br>PLN'000 | Urządzenia w<br>leasingu<br>finansowym<br>wg kosztu<br>PLN'000 | Razem<br>PLN'000 |
| <b>Wartość brutto</b>                                                            |                                                    |                                              |                                                 |                                                                |                  |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 3376                                            | 2 350                                                          | 5 726            |
| Zwiększenia                                                                      | -                                                  | -                                            | 230                                             | 860                                                            | 1 090            |
| Zbycia                                                                           | -                                                  | -                                            | (250)                                           | (55)                                                           | (306)            |
| Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych                            | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Środki trwałe w budowie                                                          | -                                                  | -                                            | -                                               | 221                                                            | 221              |
| Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia                           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Zwiększenia z tytułu przeszacowania                                              | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Wpływ różnic kursowych                                                           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Stan na 31 grudnia 2012 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 3 356                                           | 3 376                                                          | 6 731            |
| Zwiększenia                                                                      | -                                                  | -                                            | 99                                              | 161                                                            | 260              |
| Zbycia                                                                           | -                                                  | -                                            | (54)                                            | (278)                                                          | (332)            |
| Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych                            | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia                                           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania                                      | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Wpływ różnic kursowych                                                           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Inne                                                                             | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 3 401                                           | 3 259                                                          | 6 659            |
|                                                                                  | Grunty własne<br>w wartości<br>godziwej<br>PLN'000 | Budynki w<br>wartości<br>godziwej<br>PLN'000 | Maszyny<br>i urządzenia<br>wg kosztu<br>PLN'000 | Urządzenia w<br>leasingu<br>finansowym<br>wg kosztu<br>PLN'000 | Razem<br>PLN'000 |
| <b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>                                   |                                                    |                                              |                                                 |                                                                |                  |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 1 839                                           | 681                                                            | 2 520            |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku                                     | -                                                  | -                                            | (202)                                           | (15)                                                           | (217)            |
| Eliminacja wskutek przeszacowania                                                | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik                | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Koszty amortyzacji                                                               | -                                                  | -                                            | 304                                             | 563                                                            | 868              |
| Różnice kursowe netto                                                            | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Stan na 31 grudnia 2012 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 1 941                                           | 1 229                                                          | 3 171            |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku                                     | -                                                  | -                                            | (54)                                            | (278)                                                          | (332)            |
| Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik                 | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Koszty amortyzacji                                                               | -                                                  | -                                            | 208                                             | 538                                                            | 747              |
| Wpływ różnic kursowych                                                           | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Inne                                                                             | -                                                  | -                                            | -                                               | -                                                              | -                |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku                                                     | -                                                  | -                                            | 2 096                                           | 1 490                                                          | 3 585            |

#### **14.1 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku**

Po dokonaniu wyceny znaku towarowego TROLL metodą opłat licencyjnych, spółka podjęła decyzję o cofnięciu odpisu aktualizującego wartość znaku na kwotę 1499 tys. PLN. Wycena została przygotowana w oparciu o prognozę do roku 2018 przy założeniu iż obecny rok 2014 jest prognozą handlową dla odzieży firmowanej tym znakiem a w latach kolejnych został założony 1 % przrót do roku poprzedniego. Załżone stopa dyskontowa (WACC) w okresie to 10,5 %. Jednostka prezentuje informacje o segmentach sprawozdawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pozycja jest ujęta w aktywach - wartości niematerialnych i prawne segmentu „Rynek modowy PL”. Wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie wartości użytkowej, z zastosowaniem stopy procentowej na poziomie 10,5%. Poprzedni szacunek był sporządzony z zastosowaniem stopy na poziomie 12,48%.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w notce 4.2.3.2. Jednostka prezentuje informacje o segmentach sprawozdawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odpis w wysokości 1 674 tys. pln dotyczy segmentu „Redan – sprzedaż hurtowa”.

W 2013 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Spółce Krux 249 tys.PLN sp. z o.o. oraz Lunar 222 tys. PLN sp. z o.o. ze względu na trudną sytuację finansową. Odpis z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach finansowych. Jednostka prezentuje informacje o segmentach sprawozdawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie wartości użytkowej, z zastosowaniem stopy procentowej na poziomie 10,5%. Odpis dotyczy pozycji długoterminowe aktywa finansowe – „udziały i akcje w jednostkach powiązanych”. Nie jest ona alokowana do poszczególnych segmentów - pozycja „Aktywa niealokowane”  
W odpis z tytułu utraty wartości ujęto w pozostałych kosztach finansowych.

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

#### **14.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

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

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

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

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

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

Przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych

Zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A

Ponadto zobowiązania jednostki wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 30) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 1,4 mln PLN (w 2012: 2,01 mln. PLN).

## 15. Pozostałe aktywa niematerialne

|                                 | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wartości bilansowe              | 8 785                            | 6 678                            |
| Skapitalizowane prace rozwojowe | -                                | -                                |
| Patenty                         | -                                | -                                |
| Znaki handlowe                  | 6 022                            | 4 719                            |
| Licencje                        | 2 763                            | 1 959                            |
|                                 | 8 785                            | 6 678                            |

|                                                             | Skapitalizo-<br>wane prace<br>rozwojowe<br>PLN'000 | Patenty<br>PLN'000 | Znaki<br>handlowe<br>PLN'000 | Licencje<br>PLN'000 | Razem<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                                       |                                                    |                    |                              |                     |                  |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                                | -                                                  | -                  | 7 100                        | 4 046               | 11 146           |
| Zwiększenia                                                 | -                                                  | -                  | 10                           | 224                 | 234              |
| Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie               | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć                 | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Efekt różnic kursowych                                      | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Stan na 31 grudnia 2012 roku                                | -                                                  | -                  | 7 110                        | 4 270               | 11 380           |
| Zwiększenia                                                 | -                                                  | -                  | -                            | 1 003               | 1 003            |
| Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie               | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć                 | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | -                                                  | -                  | (20)                         | -                   | (20)             |
| Efekt różnic kursowych                                      | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Inne                                                        | -                                                  | -                  | -                            | -                   | -                |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku                                | -                                                  | -                  | 7 090                        | 5 273               | 12 363           |
|                                                             | Skapitalizo-<br>wane prace<br>rozwojowe<br>PLN'000 | Patenty<br>PLN'000 | Znaki<br>handlowe<br>PLN'000 | Licencje<br>PLN'000 | Razem<br>PLN'000 |

### Skumulowane umorzenie i utrata wartości

|                                                                                   |   |   |         |       |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------|-------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                                                      | - | - | 1 068   | 1 778 | 2 846   |
| Koszty amortyzacji                                                                | - | - | 19      | 338   | 357     |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia                       | - | - | -       | -     | -       |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik                 | - | - | 1 499   | -     | 1 499   |
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik | - | - | -       | -     | -       |
| Różnice kursowe netto                                                             | - | - | -       | -     | -       |
| Stan na 31 grudnia 2012 roku                                                      | - | - | 2 586   | 2 116 | 4 702   |
| Koszty amortyzacji                                                                | - | - | -       | 394   | 394     |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia                       | - | - | (19)    | -     | (19)    |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik                 | - | - | -       | -     | -       |
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik | - | - | (1 499) | -     | (1 499) |
| Różnice kursowe netto                                                             | - | - | -       | -     | -       |
| Inne                                                                              | - | - | -       | -     | -       |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku                                                      | - | - | 1 068   | 2 510 | 3 578   |

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

|                |           |
|----------------|-----------|
| Znaki handlowe | 10-20 lat |
| Licencje       | 5 lat     |

### 15.1 Istotne aktywa niematerialne

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

## 16. Udziały w jednostkach zależnych

### 16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność     | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę |                    |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                          |                            |                                                | Stan na 31/12/2013                                                        | Stan na 31/12/2012 |
| ADESSO SA                | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| TOP SECRET sp. z o.o.    | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| TROLL MARKET sp. z o.o.  | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| TOP sp. z o.o.           | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| ADESSO sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| RCF sp. z o.o.           | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| ROKAPPA sp. z o.o.       | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| TOP SPEED sp. z o.o.     | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| BALENO sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| GETAR sp. z o.o.         | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| LUNAR sp. z o.o.         | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| KADMUS sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| KRUX sp. z o.o.          | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| DOTAR sp. z o.o.         | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| ELVIRO sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| LEJDA sp. z o.o.         | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| TUBAR sp. z o.o.         | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| POSTIRO Sp. Z O.O        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| BETA REDA Ukraina        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Ukraina                                        | 100%                                                                      | 100%               |
| Just Jeans sp. z o.o.    | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| Top Center sp. z o.o. w  | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 0%                                                                        | 100%               |
| REDAN MOSKWA             | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Rosja                                          | 100%                                                                      | 100%               |
| R-Moda sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| R-Shop sp. z o.o.        | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| R-Trendy sp. z o.o.      | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |
| R-Style sp. z o.o.       | Sprzedaż odzieży i obuwnia | Polska                                         | 100%                                                                      | 100%               |

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

### 16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

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

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

## 17. Pozostałe aktywa finansowe

|                                                                                                        | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b> |                                  |                                  |
| Kontrakty forward w walutach obcych                                                                    | -                                | -                                |
| Wycena obligacji zamiennych                                                                            | 849                              | -                                |
|                                                                                                        | 849                              | -                                |
| <b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>                                                                |                                  |                                  |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne                                        | 1 051                            | 975                              |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia                          | -                                | -                                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne                                  | -                                | -                                |
|                                                                                                        | 1 051                            | 975                              |
| <b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>                        |                                  |                                  |
| Weksle (i)                                                                                             | -                                | -                                |
| Skrypty dłużne (ii)                                                                                    | -                                | -                                |
|                                                                                                        | -                                | -                                |
| <b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>                                 |                                  |                                  |
| Obligacje umarzalne (iii)                                                                              | -                                | -                                |
| Akcje                                                                                                  | -                                | -                                |
|                                                                                                        | -                                | -                                |
| <b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>                                                      |                                  |                                  |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)                                                           | 31                               | 2 421                            |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom                                                               | -                                | -                                |
|                                                                                                        | 31                               | 2 421                            |
| <b>Razem</b>                                                                                           | <b>1 931</b>                     | <b>3 396</b>                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                                 | <b>880</b>                       | <b>2 421</b>                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                   | <b>1 051</b>                     | <b>975</b>                       |
|                                                                                                        | <b>1 931</b>                     | <b>3 396</b>                     |

Instrument złożony w postaci obligacji zamiennej na akcje zwykle wyceniany jest w wartości godziwej. Za wartość godziwą 1 akcji wynikającej z opcji na akcję wynikającej z konstrukcji obligacji zamiennej na akcję przyjmuje się wycenę opcji na akcje zwykle stosując model wyceny Blacka-Scholesa z parametrami (aktualna cena instrumentu bazowego = aktualna cena akcji, cena wykonania opcji = cena nominalna emitowanych akcji, stopa procentowa wolna od ryzyka, parametr zmienności = zmienność ceny akcji, odpowiedni okres do wygaśnięcia opcji). W naszym przypadku podejście do wyceny ma charakter dyskretny.

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

**18. Pozostałe aktywa**

|                                   | <b>Stan na<br/>31/12/2013<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2012<br/>PLN'000</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 373                                       | 219                                       |
|                                   | <u>373</u>                                | <u>219</u>                                |
| Aktywa obrotowe                   | 304                                       | 149                                       |
| Aktywa trwałe                     | 69                                        | 70                                        |
|                                   | <u>373</u>                                | <u>219</u>                                |



## 19. Zapasy

|                  | <b>Stan na<br/>31/12/2013<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2012<br/>PLN'000</b> |
|------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Materiały        | 48                                        | 41                                        |
| Produkcja w toku | 37                                        | 32                                        |
| Towary           | 47 659                                    | 46 851                                    |
|                  | <b>47 744</b>                             | <b>46 924</b>                             |

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 133,24 mln PLN ( 124,57 mln PLN za rok 2012).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 3,09 mln PLN (5,3 mln PLN za rok 2012) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 1,42 mln PLN (1,1 mln PLN w roku 2012). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

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

## 20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

|                                           | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług        | 35 869                           | 20 049                           |
| Rezerwa na należności zagrożone           | (2 430)                          | (1 358)                          |
|                                           | <b>33 439</b>                    | <b>18 691</b>                    |
| Odroczone wpływy ze sprzedaży:            |                                  |                                  |
|                                           |                                  |                                  |
| Należności z tytułu leasingu operacyjnego | -                                | -                                |
| Inne należności                           | -                                | -                                |
|                                           | <b>33 439</b>                    | <b>18 691</b>                    |

### 20.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią Kliencie powiązania ze Spółka Kapitałowo gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. 100 % należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. zo.o. i Beta Reda Ukraina, największych odbiorców Spółki.

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

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego ale nadal uznaje się je za ściągalne.

#### Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

|             | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0-30 dni    | 3 585                            | 1 760                            |
| 30-90 dni   | 3 726                            | 6 698                            |
| 91-180 dni  | 5 816                            | 6 642                            |
| 181-365 dni | 3 238                            | 1 096                            |
| powyżej 365 | -                                | -                                |
| Razem       | <b>16 365</b>                    | <b>16 196</b>                    |

#### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

|                                                | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | -                                            | -                                            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności     | 1 358                                        | 4 638                                        |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne               | 1 184                                        | 915                                          |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                   | -                                            | -                                            |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości    | (112)                                        | (4 195)                                      |
| Odwrócenie dyskonta                            | -                                            | -                                            |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>2 430</b>                                 | <b>1 358</b>                                 |

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

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość i zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Zabezpieczenia odzyskiwalności są zróżnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

|                                                            | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość |                                  |                                  |
| 60-90 dni                                                  | -                                | -                                |
| 91-180 dni                                                 | -                                | -                                |
| 181 - 365 dni                                              | 816                              | 306                              |
| ponad 365 dni                                              | 1 614                            | 1 052                            |
| <b>Razem</b>                                               | <b>2 430</b>                     | <b>1 358</b>                     |

**21. Kapitał akcyjny**

|                    | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kapitał podstawowy | 26 938                           | 26 938                           |
| Kapitał zapasowy   | 34 154                           | 34 154                           |
|                    | 61 092                           | 61 092                           |

Kapitał akcyjny składa się z:

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

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

0 zamiennych akcji preferencyjnych mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013)

|        |        |
|--------|--------|
| -      | -      |
| -      | -      |
| -      | -      |
| 61 092 | 61 092 |

**21.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale**

|                                                                            | Liczba akcji<br>'000 | Kapitał<br>podstawowy<br>PLN'000 | Nadwyżka ze<br>sprzedaży akcji<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2012 r.                                                 | 26 938               | 26 938                           | 54 120                                    |
| Zwiększenia / zmniejszenia                                                 | -                    | -                                | (19 966)                                  |
| Stan na 31 grudnia 2012 r.                                                 | 26 938               | 26 938                           | 54 120                                    |
| Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje (patrz Nota 41.1) | -                    | -                                | -                                         |
| Emisja akcji z tytułu usług doradczych                                     | -                    | -                                | -                                         |
| Odkup akcji                                                                | -                    | -                                | -                                         |
| Koszty odkupu akcji                                                        | -                    | -                                | -                                         |
| Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji                                | -                    | -                                | -                                         |
| Stan na 31 grudnia 2013 r.                                                 | 26 938               | 26 938                           | 54 120                                    |

Szczegółowy opis zawarty w nocie 21.4

**21.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale**

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

**21.3 Zamiennne akcje preferencyjne**

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

## 21.4 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

stan na 31 grudnia 2013 r.

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

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

*km*

## 22. Kapitał rezerwowy

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

### 22.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

|                                         | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 25 000                                       | -                                            |
| Zwiększenia / zmniejszenia [opisać]     | -                                            | 25 000                                       |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego   | <u>25 000</u>                                | <u>25 000</u>                                |

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

### 22.2 Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych

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

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

### 23. Zyski zatrzymane i dywidendy

|                                                                                                             | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000             | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zyski zatrzymane                                                                                            | 5 851                                        | (29 003)                                     |
|                                                                                                             | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego                                                                     | (29 003)                                     | 5 839                                        |
| Zysk netto                                                                                                  | 34 854                                       | (29 810)                                     |
| Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto) | -                                            | -                                            |
| Wypłata dywidendy                                                                                           | -                                            | -                                            |
| Odkup akcji                                                                                                 | -                                            | -                                            |
| Powiązany podatek dochodowy                                                                                 | -                                            | -                                            |
| Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych                                       | -                                            | -                                            |
| Inne - przeniesienie za kapitał zapasowy                                                                    | -                                            | (5 032)                                      |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego                                                                       | 5 851                                        | (29 003)                                     |

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

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

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

## 24. Kredyty i pożyczki otrzymane

|                                                     | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b> |                                  |                                  |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | -                                | -                                |
| Weksle (i)                                          | -                                | -                                |
| Pożyczki od:                                        |                                  |                                  |
| jednostek powiązanych (ii)                          | -                                | -                                |
| pozostałych jednostek (iii)                         | -                                | -                                |
| organów rządowych (iv)                              | -                                | -                                |
| Zamienne obligacje dłużne                           | -                                | -                                |
| Obligacje długoterminowe (v)                        | -                                | -                                |
|                                                     |                                  |                                  |
| <b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>    |                                  |                                  |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 2 877                            | 2 963                            |
| Kredyty bankowe (vi)                                | 14 244                           | 15 045                           |
| Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)             | 508                              | 880                              |
| Transfer należności (vii)                           | -                                | -                                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)   | -                                | -                                |
|                                                     | 17 629                           | 18 888                           |
|                                                     | <b>17 629</b>                    | <b>18 888</b>                    |
|                                                     |                                  |                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 5 038                            | 18 407                           |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 12 591                           | 481                              |
|                                                     | <b>17 629</b>                    | <b>18 888</b>                    |

### 24.1 Podsumowanie umów kredytowych

W dniu 30 lipca 2013 r. spółki z Grupy Redan zawarły z bankami oraz obligatariuszami umowę restrukturyzacyjną określającą warunki dalszego finansowania Grupy Redan. Stronami umowy z jednej strony jest Redan S.A. oraz jej spółki zależne Top Secret Sp. z o.o. i Adesso S.A., a z drugiej DZ Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz obligatariusze posiadający obligacje serii C i D Spółki. Umową objęte zostały wszystkie zobowiązania o łącznej maksymalnej wartości 61,4 mln zł., na które składają się:

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

Podstawowe postanowienia umowy to:

- odroczenie spłaty całości zadłużenia do dnia 31 grudnia 2018 r.;
  - ustalenie nowego harmonogramu minimalnych spłat kwartalnych wraz z opcją dodatkowych płatności w przypadku wygenerowanie określonej w umowie nadwyżki finansowej;
  - utrzymanie dotychczasowego poziomu finansowania przez wszystkie instytucje finansowe;
  - objęcie przez dotychczasowych obligatariuszy posiadających obligacje serii C i D, nowoemitowanych przez Redan obligacji zamiennych serii E1 i E2;
  - ustanowienie na rzecz instytucji finansowych nowych zabezpieczeń w postaci m.in.:
    - o zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na wszystkich udziałach spółki Top Secret sp. z o.o.;
    - o zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret”, „Troll” oraz „DryWash”;
    - o przelew wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych;
    - o zastaw rejestrowy na aktywach obrotowych stanowiących zapasy;
    - o przelew praw z umów ubezpieczeń środków obrotowych;
    - o zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych;
  - określony katalog sytuacji, których wystąpienie będzie stanowiło przypadek naruszenia umowy przez podmioty z Grupy Kapitałowej Redan oraz uprawnienia do działania, jakie przysługują instytucjom finansowym w przypadku ich wystąpienia.
- Umowa zgodnie z jej postanowieniami weszła w życie w dniu 31 lipca 2013 r.  
Bardziej szczegółowy opis postanowień umowy restrukturyzacyjnej zawiera raport bieżący Redan S.A. nr 34/2013 z dnia 31 lipca 2013 r.

Powyższą umowę nie zostały objęte  
Pożyczka w kwocie 998 207 zł na zapłatę za licencje SAP, której ostatnia rata przypada 08 lutego 2015 r., saldo na dzień 31 grudnia 2013 r. to 508 073 zł.

### 24.2 Podsumowanie wyemitowanych papierów dłużnych

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

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

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

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

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

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

#### **24.3 Przypadki naruszenia umów**

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

## 25. Obligacje zamienne

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

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

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

Obligacje serii E2 będą uprawniać do zamiany

na akcje Redan S.A. w następujący sposób:

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

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

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

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

**26. Pozostałe zobowiązania finansowe**

|                                                                                                             | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Umowy gwarancji finansowych                                                                                 | -                                | -                                |
| <b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej</b> |                                  |                                  |
| Kontrakty forward w walutach obcych                                                                         | -                                | -                                |
| Swapy stóp procentowych                                                                                     | -                                | -                                |
| Swapy walutowe                                                                                              | -                                | -                                |
| Instrumentów pochodnych ( wbudowanych w obligacje zamienne)                                                 | -                                | -                                |
| <b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>                                                               |                                  |                                  |
| Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW (i)                                          | -                                | -                                |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)                          | -                                | -                                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne                                | -                                | -                                |
| leasing finansowy                                                                                           | 1 400                            | 2 011                            |
| Zobowiązanie z tytułu obligacji                                                                             | 13 144                           | 15 079                           |
|                                                                                                             | <b>14 544</b>                    | <b>17 090</b>                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                                                | 3 068                            | 15 771                           |
| Zobowiązania długoterminowe                                                                                 | 11 476                           | 1 319                            |
|                                                                                                             | <b>14 544</b>                    | <b>17 090</b>                    |

Daty emisji i charakter obligacji zostały opisane w notcie 25

**27. Rezerwy**

|                             | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Świadczenia pracownicze (i) | 118                              | 77                               |
| Inne rezerwy (ii)           | 1 147                            | 2 820                            |
|                             | <u>1 265</u>                     | <u>2 897</u>                     |
| Rezerwy krótkoterminowe     | 1 251                            | 2 885                            |
| Rezerwy długoterminowe      | 14                               | 12                               |
|                             | <u>1 265</u>                     | <u>2 897</u>                     |

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

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

**28. Pozostałe zobowiązania**

|                                                                         | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wpłaty na kapitał                                                       | 600                              | -                                |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                       | 170                              | 140                              |
| Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz z tytułu rozrachunków z pracownikami | 49                               |                                  |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych                           | 527                              | 123                              |
|                                                                         | <u>1 346 -</u>                   | <u>263</u>                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                            | 1 346                            | 263                              |
| Zobowiązania długoterminowe                                             | -                                | -                                |
|                                                                         | <u>1 346</u>                     | <u>263</u>                       |

**29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

|                                                                               | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                          | 22 393                           | 11 304                           |
| Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych | -                                | -                                |
| Inne - wpłata na kapitał                                                      | -                                | -                                |
|                                                                               | <u>22 393</u>                    | <u>11 304</u>                    |

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

skm

### 30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### 30.1 Ogólne warunki leasingu

Redan użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat. Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

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

#### 30.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

|                                                           | Minimalne opłaty leasingowe |            | Wartość bieżąca minimalnych opłat |            |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|                                                           | Stan na                     | Stan na    | Stan na                           | Stan na    |
|                                                           | 31/12/2013                  | 31/12/2012 | 31/12/2013                        | 31/12/2012 |
|                                                           | PLN'000                     | PLN'000    | PLN'000                           | PLN'000    |
| Nie dłużej niż 1 rok                                      | 702                         | 692        | 702                               | 692        |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat                               | 698                         | 1 319      | 698                               | 1 319      |
| Powyżej 5 lat                                             | -                           | -          | -                                 | -          |
|                                                           | 1 400                       | 2 011      | 1 400                             | 2 011      |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe                       | -                           | -          | -                                 | -          |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych            | 1 400                       | 2 011      | 1 400                             | 2 011      |
| Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako: |                             |            |                                   |            |
| Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 24)                   |                             |            | 702                               | 692        |
| Kredyty długoterminowe (patrz Nota 24)                    |                             |            | 698                               | 1 319      |
|                                                           |                             |            | 1 400                             | 2 011      |

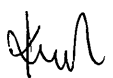
### **31. Programy świadczeń emerytalnych**

---

#### **31.1 Programy określonych składek**

Pracownicy Redan SA są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Redan SA w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych, Redan SA nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych



## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

#### 32.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

|                                                                                                                                            | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Zadłużenie (i)                                                                                                                             | 58 757                           | 51 116                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży) | (2 197)                          | (1 234)                          |
| Zadłużenie netto                                                                                                                           | 56 560                           | 49 882                           |
| Kapitał własny (ii)                                                                                                                        | 93 518                           | 57 089                           |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego                                                                                             | 60,48%                           | 87,38%                           |

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

### 32.2 Kategorie instrumentów finansowych

|                                                                                                                          | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                                                  |                                  |                                  |
| Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży) | 2 197                            | 1 234                            |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)                                                                         | -                                | -                                |
| Przeznaczone do obrotu                                                                                                   | -                                | -                                |
| Skasyfikowane do wyceny w WGPW                                                                                           | -                                | -                                |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających                                                        | 849                              | -                                |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności                                                                                   | -                                | -                                |
| Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)              | 29 844                           | 975                              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                                                                   | 19 308                           | 19 737                           |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                                                            |                                  |                                  |
| Wyceniane w WGPW                                                                                                         | -                                | -                                |
| Przeznaczone do obrotu                                                                                                   | -                                | -                                |
| Skasyfikowane do wyceny w WGPW                                                                                           | -                                | -                                |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających                                                        | -                                | -                                |
| Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)                     | -                                | -                                |
| Umowy gwarancji finansowych                                                                                              | -                                | -                                |
| Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć                                                                           | -                                | -                                |

#### 32.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

|                                                                                           | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW                                | 29 844                           | 975                              |
| Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym              | -                                | -                                |
| Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie | -                                | -                                |

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

### 32.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

Dział Finansowy cyklicznie przesyła Zarządowi Redan raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości.

### 32.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 32.5) i stóp procentowych (patrz Nota 32.6). Spółka nie posiada instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zarządzania ryzykiem kursowym i stóp procentowych. W związku z prowadzoną działalnością Spółka wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych

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

### 32.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

|     | Zobowiązania |            | Aktywa     |            |
|-----|--------------|------------|------------|------------|
|     | Stan na      | Stan na    | Stan na    | Stan na    |
|     | 31/12/2013   | 31/12/2012 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|     | PLN'000      | PLN'000    | PLN'000    | PLN'000    |
| USD | 9 742 227    | 6 238 942  | 19 674 798 | 16 323 392 |
| EUR | 1 681 275    | 1 785      | 194 533    | 107 813    |
| RUB | -            | -          | 2 130 852  | 1 170 023  |

#### 32.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości jednostki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN. W przypadku osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

| Stan na<br>31/12/2013 | Zobowiązania | Aktywa    | Kurs 31 12<br>2013 | Zmiana o +<br>10 % | Zobowiązania | Aktywa    | Zmiana<br>zobowiązanie | Zmiana<br>aktywo |
|-----------------------|--------------|-----------|--------------------|--------------------|--------------|-----------|------------------------|------------------|
| USD                   | 3 234 471    | 6 532 137 | 3,0120             | 3,3132             | 3 557 918    | 7 185 351 | -323 447               | 653 214          |
| EUR                   | 405 400      | 46 907    | 4,1472             | 4,5619             | 445 940      | 51 598    | -40 540                | 4 691            |

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

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

#### 32.5.2 Kontrakty zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

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

### 32.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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

#### 32.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółka narażona jest obecnie ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narzonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok oraz była ona stała w zakresie wielkości kapitału przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

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

|                              | Stan na 31<br>12 2103 | Odsetki za<br>okres 2013 | Stopa<br>procentowa o<br>+ 100 pp | Stopa<br>procentowa o<br>- 100 pp |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| z tytułu obligacji           | 13 144                | 1123                     | 131                               | -131                              |
| z tytułu leasingów           | 1 400                 | 213                      | 14                                | -14                               |
| z tytułu pożyczek i kredytów | 17 629                | 945                      | 176                               | -176                              |

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

### 32.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacji o Kontrahentach Jednostka pozyskuje poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in informacji finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zregulowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane cyklicznie przez dyrektora finansowego

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wdraża procedury przed windykacyjne.

Z wyłączeniem Spółek powiązanych m.in Spółki Top Secret, i Beta Redan UA, największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Noty 6.7 i 20.1), Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta.

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

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

#### 32.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka nie posiada istotnego zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi w szczególności należnościami. Głównymi podmiotami u których występują istotne z punktu widzenia ryzyka wartości są to podmioty powiązane.

### 32.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania linii kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

#### 32.8.1 Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepołączonych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdyskontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

|                                            | Poniżej<br>1 miesiąca | Od 1 mies.<br>do 3<br>miesięcy | Od 3 mies.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 lat | Ponad 5 lat | Razem             |
|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------|-------------------|
|                                            | PLN'000               | PLN'000                        | PLN'000                 | PLN'000               | PLN'000     | PLN'000           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>          |                       |                                |                         |                       |             |                   |
| Nieoprocentowane                           | -                     | -                              | -                       | -                     | -           | -                 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 73 279                | 230 332                        | 616 398                 | 760 623               | -           | 1 680 632         |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej  | 100 463               | 1 481 252                      | 6 364 215               | 24 819 292            | -           | 32 765 222        |
| Instrumenty o stałej stopie procentowej    | -                     | -                              | -                       | -                     | -           | -                 |
| Umowy gwarancji finansowych                | -                     | -                              | -                       | -                     | -           | -                 |
|                                            | <b>173 742</b>        | <b>1 711 584</b>               | <b>6 980 613</b>        | <b>25 579 915</b>     | <b>-</b>    | <b>34 445 853</b> |

Spółka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 32.8.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 3 mln PLN. Jednostka zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Spółka nie prowadzi analizy płynności finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż nie wykorzystuje.

#### 32.8.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

|                                                                 | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie: |                                  |                                  |
| Kwota wykorzystana                                              | -                                | -                                |
| Kwota niewykorzystana                                           | -                                | -                                |
| Niezabezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):     |                                  |                                  |
| Kwota wykorzystana                                              | -                                | -                                |
| Kwota niewykorzystana                                           | -                                | -                                |
| Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:                      |                                  |                                  |
| Kwota wykorzystana                                              | 2 877 261                        | 2 963 397                        |
| Kwota niewykorzystana                                           | 41 739                           | 36 603                           |
|                                                                 | <b>2 919 000</b>                 | <b>3 000 000</b>                 |

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

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

### 32.9 Wycena w wartości godziwej

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

#### 32.9.1 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki wycenianych na bieżąco w wartości

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

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

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

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

Suma zysków lub strat za rok obrotowy obejmowała stratę w kwocie 398 TPLN na aktywach posiadanych na koniec okresu sprawozdawczego (28431 PLN w 2012 r.). Zyski i straty z wartości godziwej ujęto w „pozostałych przychodach i kosztach finansowych” (patrz Nota 6 i 7).

### **33. Przychody przyszłych okresów**

|                                           | <b>Stan na<br/>31/12/2013<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2012<br/>PLN'000</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Pozostałe przychody przyszłych okresów(i) | -                                         | 16                                        |
| Dotacje rządowe (ii)                      | 154                                       | -                                         |
|                                           | <b>154</b>                                | <b>16</b>                                 |
| Krótkoterminowe                           | 154                                       | 16                                        |
| Długoterminowe                            | -                                         | -                                         |
|                                           | <b>154</b>                                | <b>16</b>                                 |

(i) Kwota dotyczy zasądzonych kosztów procesów sądowych

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

#### 34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

##### 34.1 Transakcje handlowe

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

|                          | Sprzedaż towarów |            | Zakup towarów |            |
|--------------------------|------------------|------------|---------------|------------|
|                          | Okres            | Okres      | Okres         | Okres      |
|                          | zakończony       | zakończony | zakończony    | zakończony |
|                          | 31/12/2013       | 31/12/2012 | 31/12/2013    | 31/12/2012 |
|                          | PLN'000          | PLN'000    | PLN'000       | PLN'000    |
| TOP SECRET SKŁ. CENTRALA | 96 647           | 90 528     | 81 406        | 78 626     |
| ADESSO SA                | 5 591            | 5 220      | 29            | 0          |
| BETA-REDA                | 23 737           | 19 982     | 0             | 0          |
| TOW TROLL                | 17               | 411        | 3 509         | 9 572      |
| KRUX                     | 0                | 0          | 1 279         | 0          |
| JAST JEANS               | 0                | 0          | 263           | 0          |
| POZOSTAŁE FIRMY          | 0                | 175        |               | 819        |
| RAZEM                    | 125 992          | 116 316    | 86 486        | 89 017     |

|                       | Sprzedaż usług |            | Zakup usług |            |
|-----------------------|----------------|------------|-------------|------------|
|                       | Okres          | Okres      | Okres       | Okres      |
|                       | zakończony     | zakończony | zakończony  | zakończony |
|                       | 31/12/2013     | 31/12/2012 | 31/12/2013  | 31/12/2012 |
|                       | PLN'000        | PLN'000    | PLN'000     | PLN'000    |
| KRUX SP. Z O.O.       | 4              |            |             |            |
| TOP SECRET sp. z o.o. | 7780           | 7 852      | 308         | 428        |
| ADESSO SA             | 1689           | 1730       |             |            |
| TROLL MARK sp. z o.o. | 4              | 15         |             |            |
| ADESSO sp. z o.o.     | 2              |            |             |            |
| REDAN MOSKWA          | 1173           | 1236       |             |            |
| POZOSTAŁE             | 46             | 80         |             |            |
|                       | 10699          | 10913      | 308         | 428        |

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

|                         | Kwoty należne od stron |            | Kwoty płatne na rzecz stron |            |
|-------------------------|------------------------|------------|-----------------------------|------------|
|                         | Stan na                | Stan na    | Stan na                     | Stan na    |
|                         | 31/12/2013             | 31/12/2012 | 31/12/2013                  | 31/12/2012 |
|                         | PLN'000                | PLN'000    | PLN'000                     | PLN'000    |
| KRUX sp. z o.o.         | 0                      |            | 1212                        |            |
| TOP SECRET sp. z o.o.   | 10209                  | 605        |                             |            |
| LEJDA sp. z o.o.        |                        | 777        |                             |            |
| LUNAR sp. z o.o.        | 65                     | 67         |                             |            |
| TUBAR sp. z o.o.        |                        | 235        |                             |            |
| ADESSO SA               |                        | 2546       | 109                         |            |
| BALENO sp. z o.o.       |                        | 158        |                             |            |
| ELVIRO sp. z o.o.       | 8                      | 806        |                             |            |
| KADMUS sp. z o.o.       | 14                     | 353        |                             |            |
| POSTIRO sp. z o.o.      | 110                    | 110        |                             |            |
| BETA-REDA Ukraina       | 14628                  | 12944      |                             |            |
| TOP SPEED sp. z o.o.    |                        | 327        |                             |            |
| TROLL MARKET sp. z o.o. |                        |            | 877                         | 2348       |
| TOP sp. z o.o.          | 13                     | 285        |                             |            |
| ADESSO sp. z o.o.       |                        |            | 40                          |            |
| REDAN MOSKWA            | 2131                   | 1170       |                             |            |
| RCF sp. z o.o.          |                        | 181        |                             |            |
| JUST JEANS sp. z o.o.   | 178                    | 1087       |                             | 221        |
| DOTAR sp. z o.o.        |                        | 433        |                             |            |
| POZOSTAŁE               | 5                      | 26         |                             |            |
|                         | 27 361                 | 22 109     | 2 238                       | 2 569      |

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

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

##### 34.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

|                | Stan na    |            |           | Stan na    |            |           |  |
|----------------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|--|
|                | 31/12/2013 | 31/12/2012 |           | 31/12/2013 | 31/12/2012 |           |  |
|                | PLN'000    | PLN'000    |           | PLN'000    | PLN'000    |           |  |
| Bez odsetek    |            |            |           |            |            |           |  |
| Pożyczkobiorca | wartość    | odpis      | wartość   | wartość    | odpis      | wartość   |  |
|                | pożyczki   |            | bilansowa | pożyczki   |            | bilansowa |  |

|                                    |            |           |            |           |           |           |
|------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| TOP SP.Z O.O.                      | 269 000    | 269 000   | -          | 269 000   | 269 000   | -         |
| KADMUS SP. Z O.O.                  | 312 000    | 312 000   | -          | 312 000   | 312 000   | -         |
| TOP SPEED SP. Z O.O.               | 291 000    | 291 000   | -          | 291 000   | 291 000   | -         |
| LEJDA SP.Z O.O.                    | 652 000    | 652 000   | -          | 652 000   | 652 000   | -         |
| ELVIRO SP.Z O.O.                   | 795 000    | 795 000   | -          | 795 000   | 795 000   | -         |
| TUBAR SP.Z O.O.                    | 225 000    | 225 000   | -          | 225 000   | 225 000   | -         |
| JUST JEANS SP.Z O.O.               | 1 020 000  | 1 020 000 | -          | 1 020 000 | 1 020 000 | -         |
| R-FASHION SP. Z O.O.               | 530 000    | 530 000   | -          | 530 000   | 530 000   | -         |
| "ADESSO S.A.                       | 28 748 000 |           | 28 748 000 | 2 400 000 |           | 2 400 000 |
| "EURO-CENTER" SP Z O.O.            | 115 372    | 115 372   | -          | 115 372   | 115 372   | -         |
| DOTAR SP.Z O.O.                    | 382 500    | 382 500   | -          | 382 500   | 382 500   | -         |
| ROKAPPA SP.Z O.O.                  | 738 000    | 738 000   | -          | 738 000   | 738 000   | -         |
| REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O. | 105 000    | 105 000   | -          | 178 371   | 178 371   | -         |
| LUNAR SP. Z O.O.                   | 30 000     |           | 30 000     |           |           |           |
|                                    | 34 212 872 | 5 434 872 | 28 778 000 | 7 908 243 | 5 508 243 | 2 400 000 |

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

|                                                               | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa | 0                                | 0                                |

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

#### 34.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

|  | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
|  | 0                                | 0                                |

Jednostce nie udzielono pożyczek.

#### 34.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

|                                                                    | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Świadczenia krótkoterminowe                                        | 0                                            | 0                                            |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                                | 0                                            | 0                                            |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Zarządu         | 642                                          | 579                                          |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 73                                           | 293                                          |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                    | 0                                            | 0                                            |
|                                                                    | <u>715</u>                                   | <u>872</u>                                   |

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

#### 34.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 636 tys. pln, dodatkowo spółka poniosła koszty 296 tys pln. Z tytułu zakupu usług finansowych z tytułu poręczeń od spółki Adesso oraz Top Secret.

### 35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

|                                                                                          | Okres<br>zakończony<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych                                       | 2 197                                        | 1 234                                        |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                              | -                                            | -                                            |
|                                                                                          | <u>2 197</u>                                 | <u>1 234</u>                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia | -                                            | -                                            |
|                                                                                          | <u>2 197</u>                                 | <u>1 234</u>                                 |

### 36. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, jednostka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i

finansowej, które nie są odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

- Spółka przejęła sprzęt o wartości 161 tys. PLN w ramach leasingu finansowego (2012 :954 tys.pln).
- Emisja obligacji Serii D w zamian obligacji A w kwocie 5 563 tys PLN
- Emisja obligacji E1 i E2 w zamian obligacji serii C i D w kwocie 13 843 tys. pln.

### **37. Umowy leasingu operacyjnego**

---

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Redan SA

*Kul*

### **38. Zobowiązania do poniesienia wydatków**

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2014 r., to 4,0 mln zł.

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

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

### **39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

#### **39.1 Zobowiązania warunkowe**

|                    | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Poręczenia bankowe | 9250                             | 9213                             |
| Akredytywy         | 1998                             | 1490                             |
| Gwarancji celnej   | 2 000                            | 2 000                            |

#### **39.2 Aktywa warunkowe**

|                                 | Stan na<br>31/12/2013<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2012<br>PLN'000 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Uzyskane poręczenia i gwarancje | 25 984                           | 25 844                           |

Spółka otrzymała poręczenia od podmiotów z Grupy Kapitałowej.

### **40. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

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

### **41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

## **42. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej**

---

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

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

W zakresie części modowej

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

W zakresie części dyskontowej

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

Z perspektyw całej Grupy Kapitałowej

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

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

*km*