



Grupa Kapitałowa Redan SA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
2015 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, dnia 16 marca 2016 r.

Spis treści	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariacie porównawczym	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

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	29
5 Przychody	31
6 Segmenty operacyjne	32
7 Przychody finansowe	35
8 Koszty finansowe	36
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	38
11 Działalność zaniechana	43
12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	44
13 Wynik na działalności kontynuowanej	45
14 Zysk na akcję	46
15 Rzeczowe aktywa trwale	50
16 Nieruchomości inwestycyjne	54
17 Wartość firmy	55
18 Pozostałe aktywa niematerialne	56
19 Jednostki zależne	57
20 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	62
20A Wspólne przedsięwzięcia	63
21 Wspólne działania (operacje)	64
22 Pozostałe aktywa finansowe	65
23 Pozostałe aktywa	66
24 Zapasy	67
25 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	68
26 Należności z tytułu leasingu finansowego	70
27 Umowy o budowę	71
28 Kapitał akcyjny	72
29 Kapitał rezerwowy	73
30 Zysk zatrzymany i dywidendy	74
31 Udziały niedające kontroli	75
32 Kredyty i pożyczki otrzymane	76
33 Obligacje zamienne	97
34 Pozostałe zobowiązania finansowe	98
35 Rezerwy	99
36 Pozostałe zobowiązania	100
37 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	100
38 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	101
39 Programy świadczeń emerytalnych	102
40 Instrumenty finansowe	103
41 Przychody przyszłych okresów	111
42 Płatności realizowane na bazie akcji	112
43 Transakcje z jednostkami powiązanymi	113
44 Połączenia przedsięwzięć	117
45 Zbycie jednostki zależnej	118
46 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119
47 Transakcje niegotówkowe	119
48 Umowy leasingu operacyjnego	120
49 Zobowiązania do poniesienia wydatków	121
50 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	121
51 Zdarzenia po dniu bilansowym	121
52 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	121

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000(*)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	560 429	503 989
Pozostałe przychody operacyjne	9	4 079	3 424
Razem przychody z działalności operacyjnej		564 508	507 413
Zmiana stanu produktów		-	
Amortyzacja	13	(7 947)	(7 503)
Zużycie surowców i materiałów	13	(13 189)	(11 592)
Usługi obce		(158 751)	(130 550)
Koszty świadczeń pracowniczych		(43 377)	(45 241)
Podatki i opłaty		(776)	(1 181)
Pozostałe koszty		(2 382)	(2 048)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(325 944)	(292 410)
Pozostałe koszty operacyjne		(9 966)	(4 527)
Razem koszty działalności operacyjnej		(562 332)	(495 052)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 176	12 361
Przychody finansowe	7	781	913
Koszty finansowe	8	(9 624)	(12 643)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20	-	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	20A	-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej		2 886	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 781)	631
Podatek dochodowy	10	(3 352)	9 032
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 133)	9 663
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	
ZYSK (STRATA) NETTO		(7 133)	9 663
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(13 145)	5 568
Udziałom niedającym kontroli		6 012	4 095
		(7 133)	9 663
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,4	0,2
Rozwodniony		-0,4	0,2
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,4	0,2
Rozwodniony		-0,4	0,2

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000(*)
ZYSK (STRATA) NETTO		(7 133)	9 663
Pozostałe całkowite dochody	29		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Inne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		(1 232)	(634)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		-	-
		<u>(1 232)</u>	<u>(634)</u>
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		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
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		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(1 232)	(634)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(8 365)	9 029
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(14 350)	4 934
Udziałom niedającym kontroli		5 985	4 095
		<u>(8 365)</u>	<u>9 029</u>

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
		PLN'000	PLN'000(*)	PLN'000(*)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	44 304	37 239	20 660
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Wartość firmy	17	90	51	68
Pozostałe aktywa niematerialne	18	11 816	7 234	5 788
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	20	55	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	20A	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	19 762	21 206	8 503
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 134	2 328	3 312
Pozostałe aktywa	23	129	254	151
Aktywa trwałe razem		78 290	68 312	38 482
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	146 991	126 773	116 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	24 747	27 065	19 574
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	161	4	849
Bieżące aktywa podatkowe	10	178	89	-
Pozostałe aktywa	23	1 841	1 231	746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	17 833	21 938	20 333
		191 751	177 100	157 923
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	859	-	-
Aktywa obrotowe razem		192 610	177 100	157 923
Aktywa razem		270 900	245 412	196 405

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
		PLN'000	PLN'000(*)	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	34 666	34 666	26 938
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	25 427	25 427	25 257
Kapitał rezerwowy	29	26 575	26 575	26 575
Zyski zatrzymane	30	8 654	9 140	(27 134)
		<u>95 322</u>	<u>95 808</u>	<u>51 636</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		95 322	95 808	51 636
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	15 047	7 918	
Razem kapitał własny		110 369	103 726	51 636
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	15 102	22 090	14 135
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	34	-	-	10 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	39	72	61	52
Rezerwa na podatek odroczoney	10	244	172	-
Rezerwy długoterminowe	35	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	41	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	36	-	59	1 150
Zobowiązania długoterminowe razem		15 418	22 382	26 115
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	93 888	88 607	82 270
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	33 863	15 922	18 326
Inne zobowiązania finansowe	34	269	-	2 366
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	776	571	966
Rezerwy krótkoterminowe	35	2 457	2 586	3 820
Przychody przyszłych okresów	41	3 434	3 353	1 138
Pozostałe zobowiązania	36	10 426	8 265	9 768
Zobowiązania krótkoterminowe razem		145 113	119 304	118 654
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		145 113	119 304	118 654
Zobowiązania razem		160 531	141 686	144 769
Pasywa razem		270 900	245 412	196 405

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowany na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowany z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	96 842	-	-	-	26 575	-	-	(98 719)	51 636	-	51 636
Korekta podziału wyniku lat ubiegłych	-	(71 585)	-	-	-	-	-	-	71 585	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	26 938	25 257	-	-	-	26 575	-	-	(27 134)	51 636	-	51 636
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	5 568	5 568	4 095	9 663
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(634)	(634)	-	(634)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	4 934	4 934	4 095	9 029
Podwyższenie kapitału	7 728	169	-	-	-	-	-	-	-	7 897	-	7 897
Sprzedaż części akcji spółki TXM SA	-	-	-	-	-	-	-	-	31 160	31 160	3 823	34 983
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	181	181	-	181
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34 666	25 427	-	-	-	26 575	-	-	9 140	95 808	7 918	103 726
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(13 145)	(13 145)	6 012	(7 133)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 204)	(1 204)	(28)	(1 232)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 349)	(14 349)	5 984	(8 365)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13
Dodatkowe udziały niedające kontroli wynikające z nierozliczonych transakcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż części udziałów spółki TXM SA	-	-	-	-	-	-	-	-	12 343	12 343	2 652	14 995
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	1 507	1 507	(1 507)	-
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	34 666	25 427	-	-	-	26 575	-	-	8 654	95 322	15 047	110 369

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000(*)
(*) dane przekształcone		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(8 365)	9 029
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	3 352	(9 032)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Koszty finansowe ujęte w wyniku	2 305	2 288
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(195)	(585)
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej		
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(269)	
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	26	
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	7 947	7 503
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	357	(659)
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych	-	-
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń	-	-
	5 158	8 544
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 402	(6 575)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(20 218)	(10 352)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	1 474	(1 930)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 790	5 783
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(116)	(1 226)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(7 510)	(5 756)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 690)	(4 156)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 200)	(9 912)

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(58)	(95)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		3	-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne otrzymane dywidendy		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		177	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(16 526)	(6 997)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		498	2 019
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek		(147)	-
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki		12	-
Płatności za aktywa niematerialne		-	-
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	44	-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	45	-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(16 041)	(5 073)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(11 229)
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek		46 193	27 153
Spłata pożyczek		(38 251)	(33 361)
Wpływy z dotacji		168	1 430
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		15 000	35 000
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(1 869)	(2 561)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		21 241	16 432
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 000)	1 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		21 938	20 333
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(105)	158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	17 833	21 938
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 921	9191

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Spółka Redan SA która jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej 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 zarządzających i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Lachowski - Przewodniczący

Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący

Piengjai Wiśniewska - Członek

Jacek Jaśkiewicz - Członek

Monika Kaczorowska - Członek

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2015 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 346	40%	47%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	7 331 635	21%	18%
free float		13 353 219	39%	35%
Razem			100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Redan wchodzi Redan SA jako podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne Top Secret Sp. zo.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółka działająca na rynku słowackim i czeskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej oraz Spółki o rezydencji cypryjskiej

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Redan obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. 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 **16 marca 2016** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2015:

(i) **Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2011-2013 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Do „Uzasadnienia wniosków” MSSF 1 wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy MSSF, który jeszcze nie obowiązuje, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Jeżeli jednostka zdecyduje się na takie wcześniejsze zastosowanie, musi stosować nowy MSSF retrospektywnie we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że MSSF 1 dopuszcza zwolnienie lub danego przypadku dotyczy wyjątek od tej reguły.

W MSSF 3 zmieniono rozdział poświęcony zakresowi i sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.

W MSSF 13 zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.

MSR 40 został zmieniony – doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomość inwestycyjną musi określić, czy (a) nieruchomość ta spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40; (b) czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF 3.

(ii) **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”**

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązań, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zdaniem Zarządu spółki, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

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

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

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

(ii) **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie**

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

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

Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do prawa zwrotu oraz zmian prezentacyjnych, których wpływ na niniejsze sprawozdanie został opisany w notach 14.4 i 14.5.

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości dotycząca prawa zwrotu, co spowodowało zmiany prezentacyjne na pozycji zyski zatrzymane oraz rezerwy krótkoterminowe, zapasy i należności z tyt.dostaw i usług. Poza tym nastąpiła zmiana prezentacji aktywów z tyt.podatku odroczonego został ujęty przez różnicę. Dodatkowo nadwyżki i niedobory z tytułu towarów stanowią element KWS a nie jak poprzednio pozosale przychody i koszty operacyjne. Dokonano również przegrupowania zobowiązań z tytułu podatków z tytułu podatku VAT i innych zobowiązań i należności publiczno-prawnych pozostawiając w bieżących zobowiązaniach i należnościach podatkowych jedynie podatek dochodowy od osób prawnych.

W związku ze zmianą warunków handlowych dokonano zmiany sposobu ujęcia sprzedaży dla towarów objętych prawem zwrotu. Zmiana polityki rachunkowości przyczyni się do lepszego odzwierciedlenia warunków handlowych. Zmiana sposobu ujęcia w księgach rachunkowych polega na korekcie sprzedaży i KWS w korespondencji z rezerwą na zarezerwowaną na niezrealizowaną marżę. Wyłączeniu nie podlega wartość zapasów i należności zagrożonych prawem zwrotu.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanych 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 godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazynym nabyciu.

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

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

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowo 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.

3.3.1 Konsolidacja

Redan SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan SA oraz sprawozdanie 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.

3.4 Wartość firmy - nie dotyczyło Grupy Redan SA

Wartość firmy wynikająca 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.

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.6 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.

3.6.1 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;
- scedowania 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.

3.6.2 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 ujmuje się metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.6.3 Tantiemy

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

3.6.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.7 Umowy budowlane - nie dotyczy Grupy Redan SA

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.

3.8.1 Jednostka jako leasingodawca

3.8.2 Jednostka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długa i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.10. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

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. 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 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

3.12.1 Koszty świadczeń emerytalnych i z tytułu rozwiązania umów

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.

3.12.2. Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze - nie dotyczy Grupy Redan S.A.

3.13 Płatności na bazie akcji

3.13.1 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.13.2 Płatności na bazie akcji jednostki przejmowanej w procesie łączenia jednostek gospodarczych - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.14 Podatek

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

3.14.1 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.

3.14.2 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 odroczonego 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.

3.14.3 Podatek bieżący i odroczonego za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczonego 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 odroczonego ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczonego wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.15 Rzeczowe aktywa trwałe

Amortyzację 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. W roku 2015 w Redan SA takie sytuacji nie wystąpiły

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. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. 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.

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).

3.16 Nieruchomości inwestycyjne - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.17 Aktywa niematerialne

3.17.1 Nabyte aktywa niematerialne

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.

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 %
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

3.17.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych nie dotyczy Redan SA

3.17.3 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 niematerialne.

3.17.4 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.

3.18 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.

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.

3.19 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane 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.

3.20 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.

3.20.1 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.

3.20.2 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.

3.20.3 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.

3.20.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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

3.21 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.

3.22 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 ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.22.1 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.

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata 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 39.

3.22.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

3.22.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

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

3.22.5 Pożyczki i należności

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

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

3.22.6 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 180 dni 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 ujmuje się w wynik.

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

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

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

3.22.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

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

3.23 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.23.1 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.

3.23.2 Instrumenty kapitałowe

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

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

3.23.3 Instrumenty złożone

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

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

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

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

3.23.4 Zobowiązania finansowe

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

3.23.4.1 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 wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- 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 ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.23.4.2 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.

3.23.4.3 Umowy gwarancji finansowej

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

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

- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.23.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.24 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

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

3.24.1 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.

3.25 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyło Redan SA

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.

3.25.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

3.25.2 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.

3.25.3 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.

3.25.4 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w innych jednostkach zależnych wycenia się na dzień bilansowy - stosownie do MSR. 27 - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zastosowania w wycenie jednostek zależnych nie ma MSSF 9.

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.

4.2 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 Aktywa obrotowe - 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%.

4.2.2 Utrata wartości firmy - nie dotyczy Redan SA

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.

4.2.3 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 nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje 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 raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Komitet na koniec każdego roku w tym 2015 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest opracji o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	554 524	499 220
Przychody ze świadczenia usług	5 905	4 769
Przychody z tytułu umów budowlanych	-	-
	560 429	503 989

6. Segmenty operacyjne

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia trzy główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa Adesso SA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na tym rynku

Rynek modowy - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną na rynku modowym w Polsce, w spółkach zależnych GK Redan na Ukrainie i w Rosji, oraz sprzedaż eksportowa do pozostałych krajów

Redan - sprzedaż hurtowa - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie podmiotom krajowym oraz wszystkim podmiotom powiązanim z GK Redan

Pomimo iż większa część obrotów segmentu "Redan - sprzedaż hurtowa" jest sprzedażą na rzecz innych segmentów GK Redan - został on wydzielony ze względu na inny charakter ekonomiczny działalności - handel hurtowy w porównaniu do sprzedaży detalicznej w pozostałych segmentach.

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia kolekcji), i niższa w 1 i 3 kwartale (przeceny kolekcji). Sezonowość ta jest obserwowalna na rynku modowym, na rynku dyskontowym marża jest w miarę stała pomiędzy kwartałami. Koszty rynku modowego w znacznej części zachowują się podobnie do sprzedaży, ze względu na znaczny udział sieci franczyzowej. Rynek dyskontowy - oparty na sklepach własnych - ma koszty mniej podlegające wahanom kwartalnym.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Zysk w segmencie Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	314 770	275 867	21 679	21 912
Rynek modowy	245 085	225 952	(10 469)	(2 276)
Redan - sprzedaż hurtowa	575	2 170	(1 770)	(4 075)
Razem z działalności kontynuowanej	560 429	503 989	9 440	15 561
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik na restrukturyzacji sieci sklepów*			(368)	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych*			(5 330)	(1 103)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 377)	(2 097)
Saldo przychodów i kosztów finansowych*			(6 147)	(11 730)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(3 781)	631

(*Dane finansowe przedstawione w tabeli w stosunku do sprawozdania finansowego zostały zmodyfikowane w ten sposób, że wszystkie operacje związane z restrukturyzacją nierentownych sklepów części modowej zostały pokazane w jednej pozycji 'Wynik na restrukturyzacji sieci sklepów'. Składają się na to pozycje: (i) pozostałe przychodów i kosztów operacyjnych, to jest odpisy aktualizujące należności od spółek prowadzących takie sklepy oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w takich sklepach, (ii) przychody i koszty finansowe w zakresie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone spółkom prowadzącym takie sklepy oraz kapitały tych spółek i (iii) wynik na wyjściu z Grupy Redan tych spółek w rezultacie utraty nad nimi kontroli, jako konsekwencji otwarcia postępowania upadłościowego tych spółek lub sprzedaży ich udziałów.

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami jednostki nie są systematycznie prezentowane osobom decydującym, w związku z tym nie zostały tu zaprezentowane.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	107 417	86 209
Rynek modowy	99 441	86 332
Redan - sprzedaż hurtowa	119 254	101 491
Razem aktywa segmentów	326 113	274 032
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	-128 621	-105 120
Aktywa niealokowane	73 408	76 500
Razem aktywa skonsolidowane	270 900	245 412

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych w Redan SA i aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego.

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	245 660	228 122
rynek dyskontowy (towary i usługi)	314 770	275 867
	560 429	503 989

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych krajach (exportowa i krajowa sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna Czechy, Słowacja, Rumunia).

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	522 256	458 149	76 445	67 201
Rosja	12 062	16 087	85	197
Ukraina	14 025	23 613	324	914
Pozostałe	12 087	6 140	1 436	-
	<u>560 429</u>	<u>503 989</u>	<u>78 290</u>	<u>68 312</u>

6.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ponad 96% sprzedaży.

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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 [opisać]	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	2	64
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	58	111
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>60</u>	<u>175</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	695	738
Razem	<u>755</u>	<u>913</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	60	175
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	60	175
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	695	738
Razem	<u>755</u>	<u>913</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	26	-
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	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Razem	<u>781</u>	<u>913</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 13 i 25).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 873	1 818
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych	-	564
Odsetki inne	173	50
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	25	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	2 071	2 432
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	2 071	2 432
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)	322	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	2 025	-
(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	-	-
	2 347	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	3 745	8 736
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	518
Pozostałe koszty finansowe	1 461	957
	9 624	12 643

(i) Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW obejmuje straty z tytułu wyceny kontraktów Forward w wysokości 269 tys. PLN.

(ii) Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie obejmuje straty z tytułu odpisu aktualizującego wartości udzielonych pożyczek w wysokości 2025 tys PLN i odsetek w wysokości 53 tys. PLN.

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 13 i 25).

Średnioważona stopa kapitalizacji od wszystkich pożyczonych funduszy wynosi 5,1% w skali roku (2014: 5,5% w skali roku).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	519	1 018
Aktywa finansowe	-	793
Należności handlowe	973	-
Pozostałe	-	-
	1 492	1 811
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone zobowiązania	365	-
Dotacje	286	50
Pozostałe przychody operacyjne:	1 936	1 563
	4 079	3 424

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	315	576
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	315	576
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	128	265
Aktywa finansowe	-	2 348
Należności handlowe	7 322	-
Pozostałe	-	-
	7 450	2 613
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	265	265
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, umorzone należności	740	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1 196	1 073
	9 966	4 527

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 847	3 662
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	1 847	3 662
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 505	(12 694)
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)	-	-
Inne	-	-
	1 505	(12 694)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	3 352	(9 032)

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa 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 zakończony 31/12/2015 PLN'000	-	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 781)		631
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	(718)		120
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-		(7 756)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	4 075		2 970
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	-		(4 370)
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	(5)		4
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-		-
Pozostałe	-		-
	3 352		(9 032)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-		-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	3 352		(9 032)

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015 i 2014 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju jednostki dominującej.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji		-
Koszty odkupu akcji		-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Podatek bieżący		
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą		
Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto w działalnościach zagranicznych		
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	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	<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	<u>-</u>	<u>-</u>

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	178	89
Inne	-	-
	<u>178</u>	<u>89</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	776	571
Inne	-	-
	<u>776</u>	<u>571</u>

10.5 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000						Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako	Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 762							21 206	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(244)							(172)	
	19 518							21 034	
Okres zakończony 31/12/2015									
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-	
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	11 469	(2 112)	-	-	-	-	-	9 357	
Leasing finansowy	(616)	(859)	-	-	-	-	-	(1 475)	
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zapasy	2 082	(802)	-	-	-	-	-	1 280	
Odroczone przychody	(97)	59	-	-	-	-	-	(38)	
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe	(32)	(34)	-	-	-	-	-	(66)	
Rezerwy	203	69	-	-	-	-	-	272	
Należności wątpliwe	71	60	-	-	-	-	-	131	
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowników	267	55	-	-	-	-	-	322	
Pozostałe zobowiązania finansowe	702	(25)	-	-	-	-	-	677	
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	873	(25)	-	-	-	-	-	848	
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	
	14 922	(3 614)	-	-	-	-	-	11 308	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	6 112	2 098	-	-	-	-	-	8 210	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
	6 112	2 098	-	-	-	-	-	8 210	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	21 034	(1 516)	-	-	-	-	-	19 518	
Okres zakończony 31/12/2014									
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-	
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	797	10 672	-	-	-	-	-	11 469	
Leasing finansowy	(674)	221	-	-	-	(163)	-	(616)	
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	0	-	-	-	-	-	-	-	
Zapasy	2 230	(148)	-	-	-	-	-	2 082	
Odroczone przychody	(64)	(33)	-	-	-	-	-	(97)	
Obligacje zamienne	0	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe	(1 463)	1 431	-	-	-	-	-	(32)	
Rezerwy	866	(663)	-	-	-	-	-	203	
Należności wątpliwe	87	(16)	-	-	-	-	-	71	
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	453	(186)	-	-	-	-	-	267	
Pozostałe zobowiązania finansowe	644	58	-	-	-	-	-	702	
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	1 012	(139)	-	-	-	-	-	873	
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	
	3 888	11 197	-	-	-	(163)	-	14 922	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	4 615	1 497	-	-	-	-	-	6 112	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	4 615	1 497	-	-	-	-	-	6 112	
	9 230	2 994	-	-	-	-	-	12 224	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	8 503	12 694	-	-	-	(163)	-	21 034	

10.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	1 075	-
	<u>1 075</u>	<u>-</u>

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne	-	-
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-
- Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

11. Działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie Kapitałowej Redan

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>
Grunty przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa związane z działalnością handlową	<u>859</u>	<u>-</u>
	<u>859</u>	<u>-</u>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	<u>-</u>	<u>-</u>

W ciągu następnego roku spółka zamierza zbyć meble i wyposażenie sklepów do jednostki powiązanej. Nie będzie ponosiła z tego tytułu żadnych znaczących kosztów.

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>
Wartość firmy	859
Rzeczowe aktywa trwałe	-
Zapasy	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>-</u>
Aktywa działalności łodzi sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	<u>859</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>-</u>
Zobowiązania działalności łodzi związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	<u>-</u>
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	<u>859</u>

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-13 145	5 568
Udziałowcom niedającym kontroli	6 012	4 095
Razem	-7 133	9 663

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

13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	7 322	2 348
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	2 294	-
	9 616	2 348
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowych	(1 302)	793

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	7 369	6 936
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty])	578	567
Razem amortyzacja i umorzenie	7 947	7 503

13.3 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	0	0
Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które nie generowały dochodów z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-
Razem	0	0

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	0	0
--	---	---

13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)		
Programy określonych składek	0	0
Programy określonych świadczeń	0	0
	0	0
Płatności na bazie akcji (patrz Nota 42.1)	0	0
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	43 377	45 241
Razem koszty świadczeń pracowniczych	43 377	45 241

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2014 zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,38)	0,16
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>(0,38)</u>	<u>0,16</u>
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,37) #	0,16
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,37)</u>	<u>0,16</u>

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 145) -	5 568
Wypłacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>(13 145)</u>	<u>5 568</u>
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	<u>(13 145)</u>	<u>5 568</u>
	Okres zakończony 31/12/2015 '000	Okres zakończony 31/12/2014 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>34 666</u>	<u>34 666</u>

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 145) -	5 568
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	<u>(13 145)</u>	<u>5 568</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(13 145)</u>	<u>5 568</u>

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 31/12/2015 '000	Stan na 31/12/2014 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	34 666	34 666
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	1 043	1 043
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

Akcje, które mogą potencjalnie rozwozić podstawowy zysk na akcję w przyszłości, ale nie zostały uwzględnione w wyliczeniu rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ze względu na to, że w prezentowanym okresie/okresach mają działanie antyrozwozniające w bieżącym okresie nie występują.

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zmiany w zasadach rachunkowości Grupy w bieżącym roku obrotowym opisano szczegółowo w Nocie 2.3. Zmiany te nie wpłynęły na wartości wykazane jako zysk na akcję, ani wyniki finansowe za lata 2015 i 2014.

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości, nastąpiły zmiany prezentacyjne na pozycji kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane. Na pozycji zyski zatrzymane prezentowane są wyłącznie kapitały zapasowe jednostki dominującej Redan SA pochodzące z nadwyżki ze sprzedaży akcji czyli AGIO oraz z opcji pracowniczych. Poza tym nastąpiła zmiana prezentacji zobowiązań z tytułu leasingów, zostały one zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów. Dodatkowo nadwyżki i niedobory z tytułu towarów stanowią element KWS a nie jak poprzednio pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Przegrupowano opłaty za usługi APT z kosztów wynagrodzeń do kosztów usług obcych. Dokonano również przegrupowania zobowiązań z tytułu podatków z tytułu podatku VAT i innych zobowiązań i należności publiczno-prawnych pozostawiając w bieżących zobowiązaniach i należnościach podatkowych jedynie podatek dochodowy od osób prawnych. Dokonano również przegrupowania między pozostałymi zobowiązaniami a przychodami przyszłych okresów z tytułu rozliczenia programu lojalnościowego. Wszystkie zmiany zgodne z opisem powyżej.

Zestawienie zmian w związku ze zmianą polityki rachunkowości

	Było na 31.12.2014	Zmiana	Jest na 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	503 989	-	503 989
Pozostałe przychody operacyjne	3 489	(65)	3 424
		-	
Razem przychody z działalności operacyjnej	507 478	(65)	507 413
		-	
Zmiana stanu produktów		-	
Amortyzacja	(7 503)	-	(7 503)
Zużycie surowców i materiałów	(11 592)	-	(11 592)
Usługi obce	(129 804)	(746)	(130 550)
Koszty świadczeń pracowniczych	(45 987)	746	(45 241)

Podatki i opłaty	(1 181)	-	(1 181)
Pozostałe koszty	(2 048)	-	(2 048)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(290 637)	(1 773)	(292 410)
Pozostałe koszty operacyjne	<u>(6 365)</u>	1 838	<u>(4 527)</u>
		-	
Razem koszty działalności operacyjnej	(495 117)	65	(495 052)
		-	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 361	-	12 361

AKTYWA

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	15	37 239	-	37 239
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Wartość firmy	17	51	-	51
Pozostałe aktywa niematerialne	18	7 234	-	7 234
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	-	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	10	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	22 022	(816)	21 206
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 328	-	2 328
Pozostałe aktywa		<u>254</u>	-	<u>254</u>
		-		
Aktywa trwałe razem		<u>69 128</u>	(816)	<u>68 312</u>

Aktywa obrotowe

Zapasy	24	126 773	-	126 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	27 065	-	27 065
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	4	-	4
Bieżące aktywa podatkowe	10	6 284	(6 195)	89
Pozostałe aktywa	23	1 231	-	1 231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	<u>21 938</u>	-	<u>21 938</u>
		-		
	12	183 295	(6 195)	177 100
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		-		
Aktywa obrotowe razem		<u>183 295</u>	(6 195)	<u>177 100</u>
		-		
Aktywa razem		<u>252 423</u>	(7 011)	<u>245 412</u>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny	28	34 666	-	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	105 617	(80 190)	25 427
Kapitał rezerwowy	29	26 575	-	26 575
Zyski zatrzymane		<u>(71 050)</u>	80 190	<u>9 140</u>
		95 808	-	95 808
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		-		
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		7 918	-	7 918
	32	-	-	-
Razem kapitał własny	34	<u>103 726</u>	-	<u>103 726</u>
	39	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	10	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35	22 090	-	22 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	-	-	-

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	36	61	-	61
Rezerwa na podatek odroczoney		988	(816)	172
Rezerwy długoterminowe		-	-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		59	-	59
	37		-	
Zobowiązania długoterminowe razem	27	23 198	(816)	22 382
	32		-	
Zobowiązania krótkoterminowe	34		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	88 607	-	88 607
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	35		-	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41	15 922	-	15 922
Pozostałe zobowiązania finansowe	36		-	
Bieżące zobowiązania podatkowe		12 560	(11 989)	571
Rezerwy krótkoterminowe		2 586	-	2 586
Przychody przyszłych okresów	12	1 306	2 047	3 353
Pozostałe zobowiązania		4 518	3 747	8 265
		125 499	(6 195)	119 304
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			-	
			-	
Zobowiązania krótkoterminowe razem		125 499	(6 195)	119 304
			-	
Zobowiązania razem		148 697	(7 011)	141 686
			-	
Pasywa razem		252 423	(7 011)	245 412

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 816	1 867
Budynki	13 428	13 842
Maszyny i urządzenia	8 824	7 694
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach	20 236	13 836
	44 304	37 239

	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-		14 305	5 270	40 845	60 420
Zwiększenia	-		2 170	1 457	6 029	9 656
Zbycia	-		(334)	(1 309)	(3 729)	(5 372)
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	2 018	14 652	118	-	484	17 272
Środki trwałe w budowie	-		-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-		-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-		-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-		-	-	-	-
Inne	-		(658)	(9)	(733)	(1 400)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	2 018	14 652	15 601	5 409	42 896	80 575
Zwiększenia	-		2 728	1 630	11 642	16 000
Zbycia	-		(867)	(269)	(4 653)	(5 789)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-		-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-		-	-	(730)	(730)
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-		-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-		(266)	(2)	(224)	(492)
Inne	-		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 018	14 652	17 196	6 768	48 931	89 564

	Grunty własne w wartości godziwej	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-		8 866	2 687	28 206	39 758
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		(132)	(526)	(1 884)	(2 542)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	131	697	41	-	76	945
Eliminacja wskutek przeszacowania	-		-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-		-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-		201	-	28	229
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-		-	-	(1 089)	(1 089)
Koszty amortyzacji	20	113	2 021	549	4 233	6 936
Wpływ różnic kursowych	-		(387)	(3)	(511)	(901)
Inne	-		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	151	810	10 610	2 707	29 059	43 336
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		(655)	(175)	(3 326)	(4 156)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-		-	-	-	-

Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	128	128
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	(226)	-	(919)	(1 145)
Koszty amortyzacji	51	414	1 991	563	4 350	7 369
Wpływ różnic kursowych	-	-	329	(2)	(599)	(272)
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	202	1 224	12 049	3 093	28 693	45 260

Rzeczowe aktywa trwale amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degresywną .

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

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grunty i budynki Grupy, są wykazywane w cenie nabycia, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszoneo odpisy z tytułu utraty wartości.

Nie doszło do zmian w technice wyceny w ciągu roku obrotowego.

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 128 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 519 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w notach 3.18 i 3.21 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – odpis w wysokości 128 tys. pln
- rynek modowy – rozwiązanie odpisu w wysokości 519 tys. pln.

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 3.22. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – +49 tys. pln
- rynek modowy - - 827 tys. pln
- rynek REDAN - sprzedaż hurtowa -- 3 972 tys. pln

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 7 322 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 973 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w notce 3.25 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją:

- rynek modowy – rozwiązanie rezerw na należności w wysokości 880 tys. pln., utworzone odpisy na należności w wysokości 1232 tys. pln;
- rynek REDAN - sprzedaż hurtowa - rozwiązane rezerwy w wysokości 93 tys. pln i utworzone odpisy na należności w wysokości 6 089 tys. pln.

Zawiązane, rozwiązane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych lub kosztów sprzedaży.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach [pozostałych kosztów operacyjnych / kosztach sprzedaży].

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą umową o linie akredytywową z bankiem HSBC Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN stanowiących własność Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych spółki Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD

pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.

przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytwą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytbiorky przez HSBC Bank Polska S.A.

cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA

W związku z zawartą umową o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) w wartości min. 7 000 000 PLN

Kaucja warunkowa środków pieniężnych

W związku z zawartą umową o linię na akredytywy dokumentowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Redan SA dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A., TXM S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA

16. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Według kosztu	90	51
Skumulowana utrata wartości	-	-
	90	51
	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	51	68
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku (Nota 44)	39	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej (Nota 45)	-	(17)
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia (Nota 12)	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Inne [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	90	51
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Sklassyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735
Oprogramowanie komputerowe	8 097	3 557
Prawa autorskie, pozostałe WNIP	984	942
	11 816	7 234

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowa nie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	3 558	6 006	1 097	10 661
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	1 339	818	2 157
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(154)	(933)	(1 087)
Efekt różnic kursowych	-	-	(22)	-	(22)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	3 558	7 169	982	11 709
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	5 424	30	5 454
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(316)	(20)	(336)
Efekt różnic kursowych	-	-	(7)	1	(6)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	3 558	12 270	993	16 821

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowa nie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	823	3 141	909	4 873
Koszty amortyzacji	-	-	529	38	567
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(38)	(907)	(945)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(20)	-	(20)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	823	3 612	40	4 475
Koszty amortyzacji	-	-	568	10	578
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(33)	(33)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	(8)	(8)
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(7)	-	(7)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	823	4 173	9	5 005
Wartość netto	-	2 735	8 097	984	11 816

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

Skapitalizowane prace rozwojowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat
Licencje	od 1 do 2 lat
Prawa autorskie, pozostałe WN	od 1 do 5 lat

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Grupa posiada znak towarowy Troll. Wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln.PLN (2,7 mln PLM za rok 2014).

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę		Rodzaj powiązania
			Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	74,88%	bezpośrednie
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
TROLL MARKET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	64,12%	100%	bezpośrednie
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
POSIRO sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	
TOP sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	
ELVIRO sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	
BETA REDA Ukraina	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	pośrednie
Just Jeans sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	bezpośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	99%	99%	pośrednie
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	100%	pośrednie
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Gravacinta LTD	Spółak celowa	Cypr	100%	0%	bezpośrednie
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółak celowa	Cypr	100%	0%	bezpośrednie
LOGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	0%	bezpośrednie
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	64,12%	0%	pośrednie
Adesso TXM s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	64,12%	0%	pośrednie

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 64,12% akcji TXM SA. W trakcie roku w zakresie akcjonariatu TXM SA zaszły jedne stotne zmiany. Redan SA sprzedaż 10,76 % akcji TXM do podmiotów wskazanych przez Funduszu Inwestycyjnego.

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2015			Stan na 31/12/2014		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 569	-	4 569	4 569	-	4 569
TOP SECRET sp. z o.o.	40 955	-	40 955	40 955	-	40 955
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	0	1 411	1 411	0
ADESSO sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 307	0
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	0
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
POSTIRO sp. z o.o.	-	-	-	179	179	-
TOP sp. z o.o.	-	-	-	1 794	1 794	-
ELVIRO sp. z o.o.	-	-	-	1 464	1 464	-
LOGER sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
BETA REDA Ukraina	2 138	2 138	-	2 138	2 138	-
Just Jeans sp. z o.o.	0	-	-	166	166	-
Top Center sp. z o.o. w	1 736	1 736	-	1 736	1 736	-
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
Top Sercte OOO	1	-	1	1	-	1
R-Moda sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Shop sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Trendy sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
CARRISONIO LP	0	-	-	8	-	8
GRAVACINTA LTD	6	-	6	6	-	6
Adesso Slovakia s.r.o	64	-	64	20	-	20
Adesso TXM s.r.o	31	-	31	13	-	13
Adesso Rumunia	3	-	3	-	-	-
TXM Solutions s.r.o	31	-	31	-	-	-
TXM Slovaka s.r.o	21	-	21	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	66 553	10 622	55 931	70 048	14 225	55 823

19.3. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	11	13
sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	1	1
zarządzanie nieruchmościami	Polska	2	2
cypryjskie Spółki celowe	Cypr	2	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	1	1
		19	21

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	1	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	1	-
		2	-

19.4 Informacja finansowa

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do wszystkich jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Spółka TXM SA	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	76 329	68 080
Aktywa trwale	36 017	27 384
	112 346	95 464
Zobowiązania krótkoterminowe	62 206	49 840
Zobowiązania długoterminowe	8 477	14 096
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	31 683	27 431
Niekontrolujące udziały	9 980	4 097
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody	317 047	276 483
Koszty	(297 163)	(256 627)
Zysk (strata) za rok obrotowy	16 135	26 083
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	10 251	21 986
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	5 884	4 097
Zysk (strata) za rok obrotowy	16 135	26 083
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	10 251	21 986
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	5 884	4 097
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	16 135	26 083
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	brak prawa do dywidendy za 2014 rok	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 896	14 879
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(14 643)	(10 304)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(280)	(13 590)
Przepływy pieniężne netto	2 973	(9 015)
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	971	1 339
Aktywa trwale	-	8
	971	1 347
Zobowiązania krótkoterminowe	185	219
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	781	1 128
Niekontrolujące udziały	5	-
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody	2 503	2 262
Koszty	2 405	2 115
Zysk (strata) za rok obrotowy	67	140
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	62	140
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	5	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	67	140
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	62	140
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	5	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	67	140
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
Przepływy pieniężne netto	-	-

Spółka R-Shop sp. z o.o.

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Aktywa obrotowe	146	5
Aktywa trwałe	205	-
Zobowiązania krótkoterminowe	350	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	3	5
Niekontrolujące udziały	(2)	-

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
--	--	--

Przychody	112	-
Koszty	(116)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(4)	-

Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(2)	-
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(2)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	(4)	-

Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-

Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(2)	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(2)	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(4)	-

Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
--	---	---

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne netto	-	-

Adesso Slovakia s.r.o

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Aktywa obrotowe	642	-
Aktywa trwałe	516	-
Zobowiązania krótkoterminowe	882	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	190	-
Niekontrolujące udziały	86	-

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
--	--	--

Przychody	4 771	-
Koszty	(4 531)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	240	-

Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	156	-
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	84	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	240	-

Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	2	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	2	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	4	-

Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	158	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	86	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	244	-

Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
--	---	---

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne netto	-	-

Adesso TXM s.r.o

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
--	----------------------------------	----------------------------------

Aktywa obrotowe	1 218	-
Aktywa trwale	973	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 039	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	147	-
Niekontrolujące udziały	<u>5</u>	<u>-</u>
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody	5 170	-
Koszty	(5 056)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>114</u>	<u>-</u>
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	72	-
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	<u>42</u>	<u>-</u>
Zysk (strata) za rok obrotowy	<u>114</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	2	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	<u>1</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	<u>3</u>	<u>-</u>
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	74	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	<u>43</u>	<u>-</u>
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	<u>117</u>	<u>-</u>
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	<u>-</u>	<u>-</u>

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Top Sercte OOO (Rosja)

Pozycje rachunku wyników oraz całkowitych dochodów nie istotne

Pozycje bilansowe nieistotne.

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

19.5 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 64,12% akcji TXM SA. W trakcie roku w zakresie akcjonariatu TXM SA zaszły jednak istotne zmiany. Redan SA sprzedał 10,76 % akcji TXM Podmiotem wskazanym. Dodatkowo w trakcie roku obrotowego Redan SA sprzedał do TXM SA po 100% udziałów w spółkach Adesso sp. z o.o. oraz R-Shop sp. z o.o. Redan SA w 2015 roku sprzedał 99% udziałów spółki BETA REDA Ukraina do spółki Top Secret sp. z o.o.

19.6 Istotne ograniczenia

W umowie sprzedaży akcji z 3 listopada 2014 r. zapisano, iż nabywcy akcji nie przysługuje wypłata dywidendy ze Spółki TXM za 2014 rok. Dodatkowo istniejące ograniczenie w dysponowaniu akcjami Spółki TXM opisane w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej w części opisującej ryzyka.

19.7 Wsparcie finansowe

Nie występowały sytuacja wsparcia finansowego

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

20.A Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach

21. Wspólne działania (operacje)

Grupa Kapitałowa nie posiada wspólnych działań

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	0	0
Swapy stóp procentowych	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne(i)	26	
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	0	0
	<u>26</u>	<u>0</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle	0	0
Skrypty dłużne	0	-
	<u>0</u>	<u>0</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarżalne	0	0
Akcje	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Należności długoterminowe (i)	2134	2328
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (ii)	135	0
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	4
	<u>2 269</u>	<u>2 332</u>
Razem	<u>2 295</u>	<u>2 332</u>
Aktywa obrotowe	161	4
Aktywa trwałe	2 134	2 328
	<u>2 295</u>	<u>2 332</u>

(i) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 135 tyś. PLN

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kauucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w wartości godziwej o wartości 2134 mln. PLN

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 091	1 429
Inne	<u>879</u>	<u>56</u>
	<u>1 970</u>	<u>1 485</u>
Aktywa obrotowe	1 841	1 231
Aktywa trwałe	<u>129</u>	<u>254</u>
	<u>1 970</u>	<u>1 485</u>

24. Zapasy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Materiały	867	340
Półprodukty	77	44
Towary	146 047	126 389
Wyroby gotowe	-	-
	146 991	126 773

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 325,94 mln PLN (290,63 mln PLN za rok 2014).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0,02 mln PLN (1,67 mln PLN za rok 2014) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 4,77 mln PLN (2,02 mln PLN w roku 2014). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach oraz szybszą rotacją towarów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w korespondencji z kosztem własnym sprzedanych towarów.

W okresie do 1 roku Grupa planuje sprzedaż około 69% stanów magazynowych. Należy jednak pamiętać iż stany te cały czas ulegają odnowieniu.

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	37 563	36 141
Rezerwa na należności zagrożone	<u>(12 816)</u>	<u>(9 076)</u>
	24 747	27 065
 Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	<u>0</u>	<u>-</u>
	24 747	27 065

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują system wewnętrzne i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązania ze sobą Spółki kapitałowe gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców

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 nieregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe i wszczyna stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej utworzyły 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 z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>
a) do 1 miesiąca	6 693	5 076
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 832	5 238
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 602	194
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68	568
e) powyżej 1 roku	737	-
Razem	<u>13 932 -</u>	<u>11 076</u>
Średni wiek należności (dni)	<u>94</u>	<u>91</u>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 076	7 478
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	7 322	2 646
Wykorzystanie odpisu na należności	(2 280)	(255)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwroczenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1 302)	(793)
Odwroczenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	12 816	9 076

W stanie odpisów na koniec 2015 roku zawarty jest odpis na należności publiczno-prawne w kwocie 206 tys. PLN (246 tys PLN w 2014 r.)

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług Grupa 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 przeterminowanych

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	1 829	2 322
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 262	3 983
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 465	3 786
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 576	5 114
e) powyżej 1 roku	10 757	9 265
	21 889 -	24 470
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto)		
f) odpisy aktualizujące wartość należności, przeterminowane	(12 610)	(9 076)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, przeterminowane, razem (netto)	9 279 -	15 394

25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku transfer aktywów finansowych nie wystąpił.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

28. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Kapitał podstawowy	34 666	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	25 427	25 427
	<u>60 093</u>	<u>60 093</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
34.666.200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (34.666.200 na dzień 31 grudnia 2014 r.)	60 093	60 093
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale 0 na dzień 31 grudnia 2014 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (10%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu 0 na dzień 31 grudnia 2014 r.)	-	-
	<u>60 093</u>	<u>60 093</u>

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 r.	26 938	26 938	25 257
Emisja akcji zwykłych	<u>7 728</u>	<u>7 728</u>	<u>169</u>
Stan na 31 grudnia 2014 r.	34 666	34 666	25 427
Emisja akcji zwykłych			
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Odkup akcji			-
Koszty odkupu akcji			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 31 grudnia 2015 r.	<u>34 666</u>	<u>34 666</u>	<u>25 427</u>

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 1 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale nie występują na dzień bilansowy

28.3 Zamienne akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje nie występują na dzień bilansowy

28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Przeszacowanie inwestycji		
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Obligacje zamienne		
Pozostałe	1 575	1 575
	<u>26 575</u>	<u>26 575</u>

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą 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.

29.2 Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych nie występują na dzień bilansowy

29.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji nie występuje na dzień bilansowy

29.4 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowych nie występują na dzień bilansowy

29.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia nie występuje na dzień bilansowy

29.6 Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia nie występują na dzień bilansowy

29.7 Kapitał rezerwowy pozostały

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 575	1 575
Emisja obligacji zamiennych	-	-
Podatek dochodowy związany z emisją	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>1 575</u>	<u>1 575</u>

Kapitał ten zostanie przeniesiony na kapitał akcyjny w momencie rejestracji podwyższenie kapitału.

Stan związany z obligacjami zamiennymi i akcjami serii S został opisany w notcie 32.

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zyski zatrzymane	8 654	9 140
	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 140	(27 134)
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(14 350)	4 934
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		-
Różnica ze sprzedaży udziałów w spółce TXM SA	12 343	31 160
Wyplata dywidendy		-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	1 507	-
Powiązany podatek dochodowy		-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		-
Inne (korekty lat ubiegłych)	14	180
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 654	9 140

W 2015 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W roku 2014 również nie wypłacono dywidendy.

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje poniesione straty pokryć z przyszłych zysków.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy 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 2015 roku wynosi 11,6 mln PLN (2014: 11,6 mln PLN). Kwota ta jest w pełni pokryta.

31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	7 918	-
Udział w zyskach w ciągu roku	5 985	4 095
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku sprzedaży spółki TXM SA	2 652	3 823
Dodatkowe udziały niedające kontroli powstałe na sprzedaży udziałów spółki Jedyńka	-	-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	(1 507)	-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	<u>15 047</u>	<u>7 918</u>

W dniu 2.05.2015 roku 10,76% akcji TXM SA (dawna nazwa Adesoo SA)zostało zbytych. W konsekwencji tej transakcji udział w zysku jednostki dominującej uległ proporcjonalnemu obniżeniu.

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych		
pozostałych jednostek		
organów rządowych		
Zamienne obligacje dłużne		
Obligacje długoterminowe		-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	14 035	5 722
Kredyty bankowe	29 937	19 428
Pożyczki od pozostałych jednostek	4 993	12 862
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Inne	-	-
	<u>48 965</u>	<u>38 012</u>
	48 965	38 012
Zobowiązania krótkoterminowe	33 863	15 922
Zobowiązania długoterminowe	15 102	22 090
	<u>48 965</u>	<u>38 012</u>

32.1 Podsumowanie umów kredytowych

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2015 w PLN		Warunki oprocento	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	9 000 000,00	USD	2 181 918,76 USD	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu	LIBOR 1M + marża	31 maja 2016
						366 605,97 EUR			
<p style="text-align: center;">-----</p> <p style="text-align: center;">Zabepiczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytwą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytbiorky przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)</p> <p>Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p>									
2	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	256 423	PLN	WIBOR 1M	23 grudnia 16
				<p style="text-align: center;">-----</p> <p style="text-align: center;">Zabepiczenie</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>					
3	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	430 000,00	PLN	291 074	PLN	WIBOR 1M	15 maja 17
				<p style="text-align: center;">-----</p> <p style="text-align: center;">Zabepiczenie</p>					

	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową,poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.							
4	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA Łódź	Umowa o limit na gwarancje bankowe -	3 500 000,00	PLN	403 021,47 EUR 979 888,12 PLN	wykorzystanie w ciężar linii	5 lutego 16
<p>Zabepiczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) w wartości min. 7 000 000 PLN</p> <p>cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>Poręczenie cywilne Top Secret Sp. z o.o. Kaucja warunkowa środków pieniężnych Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o.prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA</p>								
5	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multilinie - linia	1 000 000,00	USD	657 986,36 USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2016
<p>Zabepiczenia</p> <p>weksel własny in balnco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p>								
6	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredy w rachunku bieżącym	15 000 000,00	PLN	14 035 504,03	WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018
<p>Zabepiczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA</p>								

	Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA								
	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową								
	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej								
	Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)								
7	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredy nieodnawilany	13 708 000,00	PLN	12 611 360,00	WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018	
Zabepiczenia									
Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET									
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami									
Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA									
Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA									
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową									
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)									
8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN	887 799,31 119 147,87 EUR	PLN	23 listopada 2018	
Zabepiczenia									
Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET									
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami									
Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA									

	Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)						
9	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN	0,00	23 listopada 2018
Zabepiczenia							
Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)							

Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie jest wyższa niż 35 000 000 PLN

32.1 Podsumowanie umów pożyczek zabezpieczonych aktywami

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2015 w PLN	Warunki oprocento	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota		

1	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	01.10.2017
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		124 833,50	PLN	64 523,09		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
2	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	01.05.2016
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		35 676,75	PLN	5 371,46		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
3	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	01.09.2016
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		283 067,33	PLN	60 863,79		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
4	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		27 836,00	PLN	11 771,16		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
5	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		46 026,50	PLN	19 468,84		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
6	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)				WIBOR 1M + marża	10.02.2017
	Grenkeleasing Sp. z o.o.		25 698,29	PLN	10 861,11		
Zabepiczenia							
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
7	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu)				WIBOR 1M + marża	20.06.2016
	BZ WBK Lease S.A.		31 500,00	PLN	10 349,76		
Zabepiczenia							

	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
8	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 497 409,50	PLN	942 132,44	WIBOR 3M + marża	30.11.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
9	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 975,55	PLN	435 728,00	WIBOR 3M + marża	31.07.2018
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
10	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	699 995,24	PLN	699 995,24	WIBOR 3M + marża	31.01.2019
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową							
11	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	109 756,10	PLN	95 346,54	WIBOR 1M + marża	31.01.2019
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
12	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (regaly magazynowe)	378 241,02	PLN	299 399,64	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
13	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	50 492,00	PLN	42 703,81	WIBOR 1M + marża	23.11.2018
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.							
14	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 642,28	PLN	17 910,70	WIBOR 1M + marża	31.05.2017
	Zabepiczenia							

	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
15	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	17 544,54	WIBOR 1M + marża	31.05.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
16	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	17 544,54	WIBOR 1M + marża	31.05.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
17	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	27 626,02	PLN	19 515,76	WIBOR 1M + marża	20.07.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
18	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	20 165,52	WIBOR 1M + marża	10.12.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
19	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	20 165,52	WIBOR 1M + marża	10.12.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową							
20	BZ WBK Lease S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózki widłowe)	314 299,86	PLN	84 904,35	WIBOR 1M + marża	20.03.2017
	Zabepiczenia							
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							

21	BZ WBK Lease S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - maszyna czyszcząca)	21 500,00	PLN	6 109,40	WIBOR 1M + marża	20.03.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
22	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	51 219,51	PLN	16 234,13	WIBOR 1M + marża	15.05.2016
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
22	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód dostawczy)	78 983,74	PLN	37 513,94	WIBOR 1M + marża	15.10.2016
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
23	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu regały magazynowe)	158 332,46	PLN	44 749,86	WIBOR 1M + marża	15.11.2016
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
23	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu regały magazynowe)	22 195,12	PLN	6 006,04	WIBOR 1M + marża	29.11.2016
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
24	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	19 157,55	WIBOR 1M + marża	15.01.2017

	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
25	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 284,55	PLN	20 253,14
						WIBOR 1M + marża 15.01.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
26	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	38 211,38	PLN	21 898,23
						WIBOR 1M + marża 15.01.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
27	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 650,41	PLN	18 164,68
						WIBOR 1M + marża 15.03.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
28	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	86 910,57	PLN	51 397,68
						WIBOR 1M + marża 15.03.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
29	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	133 983,74	PLN	79 172,66
						WIBOR 1M + marża 15.03.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					
30	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	133 333,33	PLN	78 788,58
						WIBOR 1M + marża 15.03.2017
	Zabepiczenia					
	weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową					

31	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	113 333,33	PLN	66 979,21	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
32	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 000,00	PLN	17 211,40	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
33	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	56 829,27	PLN	35 742,62	WIBOR 1M + marża	15.05.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
34	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 813,01	PLN	19 404,40	WIBOR 1M + marża	15.05.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
34	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	55 691,06	PLN	42 050,81	WIBOR 1M + marża	15.12.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
35	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	82 255,84	PLN	26 479,08	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							

36	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	68 352,45	PLN	22 003,81	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
37	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	84 552,15	PLN	27 220,64	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
38	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	103 890,00	PLN	33 448,27	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
39	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	55 368,91	PLN	17 829,92	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
40	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	50 878,59	PLN	16 386,74	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
41	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	78 959,86	PLN	25 425,04	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							

42	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	81 477,23	PLN	26 230,05	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
43	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	84 272,33	PLN	27 131,17	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
44	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	61 462,86	PLN	19 785,96	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
45	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	74 557,00	PLN	24 002,49	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
46	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	55 350,00	PLN	18 081,00	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
47	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	57 350,91	PLN	18 463,81	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

48	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	74 357,93	PLN	23 938,79	WIBOR 1M + marża	15.06.2017

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
49	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	64 123,71	PLN	42 131,49	WIBOR 1M + marża	15.06.2017

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
50	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	72 758,04	PLN	27 937,66	WIBOR 1M + marża	15.12.2017

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
51	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	64 146,35	PLN	49 621,26	WIBOR 1M + marża	15.01.2018

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
52	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	54 308,94	PLN	42 018,73	WIBOR 1M + marża	15.01.2018

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
53	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	89 349,59	PLN	71 574,24	WIBOR 1M + marża	15.03.2018

Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

54	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 959,35	PLN	28 029,28	WIBOR 1M + marża	15.03.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
55	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 959,35	PLN	28 029,28	WIBOR 1M + marża	15.03.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
56	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 739,84	PLN	26 668,94	WIBOR 1M + marża	15.05.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
57	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 739,84	PLN	26 668,94	WIBOR 1M + marża	15.05.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
58	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 577,24	PLN	28 906,70	WIBOR 1M + marża	15.05.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
59	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	60 894,31	PLN	48 174,53	WIBOR 1M + marża	15.05.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							

60	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	38 211,38	PLN	31 303,65	WIBOR 1M + marża	15.05.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
61	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 804,88	PLN	31 778,20	WIBOR 1M + marża	15.07.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
62	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 585,37	PLN	31 669,24	WIBOR 1M + marża	15.09.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
63	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	32 113,82	PLN	27 000,73	WIBOR 1M + marża	15.07.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
63	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 065,04	PLN	29 149,52	WIBOR 1M + marża	15.08.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
64	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	24 596,16	PLN	18 534,16	WIBOR 1M + marża	15.09.2018	
	Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									

65	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	19 408,92	PLN	14 626,15	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
66	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	24 596,16	PLN	18 534,16	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
67	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	24 596,16	PLN	18 534,16	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
68	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	129 114,90	PLN	96 879,55	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
69	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	19 107,64	PLN	14 337,65	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

69	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 804,88	PLN	32 724,18	WIBOR 1M + marża	15.09.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
70	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	28 373,98	PLN	25 288,96	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
71	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 691,06	PLN	31 804,87	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
72	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 691,06	PLN	31 804,87	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
73	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 398,37	PLN	33 325,22	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							
74	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 691,06	PLN	31 804,87	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową							

75	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	30 527,91	WIBOR 1M + marża	15.11.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
76	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 739,84	PLN	30 900,08	WIBOR 1M + marża	15.11.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
77	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	30 527,91	WIBOR 1M + marża	15.11.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
78	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 772,36	PLN	24 226,02	WIBOR 1M + marża	15.12.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
79	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 772,36	PLN	24 226,02	WIBOR 1M + marża	15.12.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									
80	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	42 032,52	WIBOR 1M + marża	15.12.2018	
	Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową									

81	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	42 032,52	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
82	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	42 032,52	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
83	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	42 032,52	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
Zabepiczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
84	BZ WBK Lease S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (leasing budynków)	10 796 000,00	PLN	5 226 571,28	WIBOR 1M + marża	20.12.2021
Zabepiczenia								
dwa weksle in balnco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o.								
85	BZ WBK Lease S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (leasing gruntu)	2 018 000,00	PLN	2 018 000,00	WIBOR 1M + marża	20.12.2021
Zabepiczenia								
dwa weksle in balnco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o.								

32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2015 roku nie wystąpiła istotne przypadki naruszenie umów kredytowych.

W trakcie trwania roku zdarzały się przypadki opóźnień płatności poszczególnych rata amortyzacyjnych zobowiązania lecz miały one charakter incydentalny oraz nie miały żadnych negatywnych konsekwencji dla Grupy.

33. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie posiadał wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych, nie dokonywała też emisji tak owych papierów wartościowych w roku 2015

W roku objęty sprawozdaniem (2105) Redan SA nie emitował obligacji w obligacji zamiennych

W okresie objętych sprawozdaniem istniało jeszcze 15 750 obligacji serii E1 wyemitowanych w roku 2013 , co do których w dniu 4 listopada 2013 r. zostały złożone wnioski o konwersję na akcje Spółki. Łącznie obligacje te zostaną zamienione na 1 043 044 akcji serii S. W ich zakresie

- w dniu 28 lipca 2015 Redan SA otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającą Prospekt Emisyjny dotyczący wprowadzenia do obrotu akcji Serii S i T.
- w dniu 30 października 2015 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o warunkowej rejestracji akcji, warunkiem pełnej rejestracji jest ich dopuszczeni do obrotu na GPW
- w dniu 9 listopada 2015 GWP podjęło Uchwałę dopuszczającą akcje serii T i S do obrotu. Pierwszy dzień ich notowania przypadł na 12 listopada 2015 r

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmiana kapitału Spółki będąca konsekwencją ww. konwersji nie była jeszcze zarejestrowana w KRS

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych		
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		-
Swapy stóp procentowych		-
Swapy walutowe		-
Inne	-	-
	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW		-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia		-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne		-
	-	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPW	269	-
	269	-
Zobowiązania krótkoterminowe	269	
Zobowiązania długoterminowe		-
	269	-

Grupa w roku 2015 zawierała kontrakty pochodne i posiadała je na koniec roku. Są to kontrakty typu forward wystwione na parach USD RUB oraz USD PLN. Szczegółowy opis ekspozycji znajduje się w notcie dotyczącej ryzyka zmienności kursów walutowych,

35. Rezerwy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 390	1 361
Inne rezerwy (patrz poniżej)	1 067	1 225
	<u>2 457</u>	<u>2 586</u>
Rezerwy krótkoterminowe	2 457	2 586
Rezerwy długoterminowe	<u>2 457</u>	<u>2 586</u>

Inne rezerwy

	Przyszłe koszty	Poręczenia i gwarancje	Sprawy sądowe
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 012	120	93
Ujęcie rezerw dodatkowych	-	610	
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	337		
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(1 012)		(93)
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta			
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	<u>337</u>	<u>730</u>	<u>-</u>

W bieżącym roku obrotowym zakończona została sprawa sporna dotycząca wycinki drzew, na którą utworzona była w latach ubiegłych rezerwa. Sprawa ta została wygrana przez GK Redan.

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

Grupa Kapitałowa Redan SA w bieżącym okresie nie tworzyła i niewykorzystywała rezerw na restrukturyzację działalności.

36. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	1 868	1 816
Kaucje	991	208
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 903	11
Zobowiązania z tytułu podatków	5 227	5 794
Inne	437	495
	10 426	8 324
Zobowiązania krótkoterminowe	10 426	8 265
Zobowiązania długoterminowe	-	59
	10 426	8 324

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 888	88 607
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	93 888	88 607

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
przeterminowanych		
do 1 miesiąca	7 800	26 071
ponad 1 miesiąc	17 439	13 715
	25 239	39 786
przed terminem wymagalności		
-od 1 miesiąca	61 858	44 831
-od 1 do 3 miesięcy	16 460	11 579
-od 3 miesięcy do 1 roku	757	676
- od 1 do 5 lat	-	59
- powyżej 5 lat	-	-
	79 075 -	57 145
	104 314 -	96 931

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu (w części modowej) oraz lokalni dostawcy krajowi (w części dyskontowej) oraz dostawca 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 zobowiązań.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień bilansowy bilansowy nie występuje leasing finansowy.

Zobowiązania z tytułu umów o charakterze leasingu zwrotnego są zgodnie z wytycznymi KIMSF 27 ujmowane jako pożyczki zabezpieczone na aktywach.

39. Programy świadczeń emerytalnych

39.1 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.

40. Instrumenty finansowe

40.1 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

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 2015 roku wynosi 11,6 mln PLN (2014: 11,6 mln PLN).

40.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zadłużenie (i)	48 965	38 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(17 833)	(21 938)
Zadłużenie netto	31 132	16 074
Kapitał własny (ii)	110 369	103 726
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	28,21%	15,50%

(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.

40.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	17 833	21 938
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu		
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	26	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	23 345	26 474
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu		
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	269	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	145 842	126 838
Umowy gwarancji finansowych		
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć		

40.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW		-
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 Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

40.2.2 Kredytowe instrumenty pochodne powiązane z pożyczkami i należnościami wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Bilans otwarcia wartości godziwej	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-
Zmienione w ciągu okresu	-	-
Bilans zamknięcia wartości godziwej	-	-

40.2.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu (i)	_____	-
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu narastająco (i)	_____	-
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością umowną w dacie wymagalności:		
Akcje preferencyjne według wartości godziwej (Nota 34)		-
Kwota do zapłaty w dacie wymagalności	_____	-
	_____	-

40.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Pion Finansowy Grupy Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy 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. Dodatkowo w zarządzaniu ryzykiem walutowym Grupa korzysta ze wsparcia renowanych doradców działających na rynku walutowym.

Dział Finansowy cyklicznie przesyła Zarządowi poszczególnych Spółek raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości. Stanowią one podstawę do podejmowanych decyzji biznesowych

40.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 39.5) i stóp procentowych (patrz Nota 39.6). Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem kursowym w postaci kontraktów forward powiązanych z zawartymi kontraktami handlowymi lub przyszłymi przepływami gotówkami. W związku z prowadzoną działalnością Spółka wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka posiada zobowiązania kredytowe denominowane w dolarze amerykański i euro oraz oparte na stopy procentowe właściwe dla tych walut.

W 2015 r. narażenie Grupy Redan na ryzyko rynkowe nie uległy zmianie, uległo zmienia podejście do ryzyka związnego z kursami walutowymi (jego monitorowanie oraz zarządzanie)

W miejsce dotychczasowej strategii (obowiązującej w całym 2014 roku) nie zabezpieczenia tego ryzyka obecnie Grupa Redan w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka jak dotychczas (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

40.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa 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 na złote polskie):

	Stan na 31/12/2015	Zobowiązania		Aktywa	
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
		PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	3 610 578	1 433 229	470 166	363 865	
Waluta GBP	554 822	89 761	10 500	-	
Waluta RUB	-	-	-	-	
Waluta USD	32 068 704	32 111 737	13 783 254	14 539 363	
Waluta CZK	33 589	-	-	-	
Waluta RON	406,24	-	-	-	

40.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa 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 obrachunkowego. 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 31/12/2015	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2015	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	32 068 704	13 783 254	3,9011	4,2912	35 275 574	15 161 580	-3 206 870	1 378 325
Waluta EUR	3 610 578	470 166	4,2615	4,6877	3 971 636	517 183	-361 058	47 017
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-2 142 586		3,5110	28 861 834	12 404 929	3 206 870	-1 378 325
	Zmiana o - 10 %	2 142 586		3,8354	3 249 520	423 150	361 058	-47 017

W konsekwencji wyniku powyższe analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 2,1 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jedną z przyczyn obrazu ryzyka jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

40.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Część modowa (bardziej narażona na ryzyko kursowe) prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych. Jest on jedyną realizowaną przez różne Spółki z Grupy. (i) Redan SA zawiera transakcje zabezpieczeń odniesieniu do prowadzonej działalności na rynku rosyjskim. W momencie dokonywania zamówień przez KH rosyjskich (realizowanych przez Spółkę zależną Redan Rosja) a tym samym ustalania ceny uzależnione od zmienności ceny rubla od amerykańskiego dolara dokonywane jest transakcja zabezpieczenia kursu wynikającego z założonej marży handlowej jak ma zostać uzyskan na tych transakcjach. (ii) Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku (i) Redan SA posiadał zawarte 11 kontraktów o łącznej wartości 16,7 mln RUB i wycenie rozliczeniowej na ten dzień 25 tys zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 18 marca 2016 roku. Wszystkie kontrakty są powiązane z faktycznymi kontraktami handlowymi zawartymi z Klientami na rynku rosyjskim (ii) Top Secret posiada zawarte 16 kontraktów o łącznej wartości 0 mln USD (kontrakty typu call i put) i wycenie rozliczeniowej na ten dzień - 268 tys zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 5 lutego 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

40.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa 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 stóp procentowych.

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

40.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa narażona jest obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych 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 zarówno w przypadku stawki WIBOR (potencjał spadku) jak i LIBOR (potencjał wzrostu)

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

	Stan na 31 12 2015		Odsetki za okres 2015		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
pożyczki zabezpieczone na aktywach	11 690		618		117		-117
z tytułu pożyczek i kredytów	44 519		1428		445		-445

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowanie o + / - 10 % wpłynie o + / - 562 TPLN

Wrażliwość Grupy Redan SA na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim wzrost wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu. W opinii Zarządu ma one ograniczony wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę.

40.7 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 zgregowaną 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.

Jednostka narażona jest na istotne ryzyko kredytowe wobec dwóch kontrahentów (i) partnera działającego na rynku rosyjskim (2015 - 10,1 mln (w roku tym dokonano odpisu na 5,7 mln zł), 2014 - 9,7 mln zł) (ii) partnera działającego na rynku ukraińskim (2015 - 3,9 mln zł, 2014 - 1,5 mln zł)

W okresie objętym sprawozdaniem w wyniku dewaluacji rubla rosyjskiego zamaterializowało się związane z należnościami jaki Redan SA posiada od kontrahenta rosyjskiego. W wyniku tego ryzyka Redan SA utworzyła rezerwę (- 5,7 mln zł) na zagrożone splywem należności podjęte działania mające na celu ich odzyskanie.

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 tak owych instrumentów nie posiada w swoim portefelu.

40.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, poza kontrolą swoich największych dłużników.

40.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą zarządy spółek działających na poszczególnych rynkach 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 liniami kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

40.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane 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 niezdykontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2015 r.						
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	5 485 554	8 095 925	6 839 593	28 264 805	4 828 611	53 514 488
kredyty i pożyczki	5 210 191	7 265 280	4 661 388	21 320 939	-	38 457 798
pożyczki zabezpieczone na aktywach	275 363	830 645	2 178 205	6 943 867	4 828 611	15 056 690
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	5 485 554	8 095 925	6 839 593	28 264 805	4 828 611	53 514 488

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Nieoprocentowane						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 126 394	3 205 159	22 721 225	21 790 229	9 315 209	58 158 216
pożyczki zabezpieczone na aktywach	353 786	920 367	1 991 781	8 360 042	9 315 209	20 941 185
kredyty i pożyczki	772 609	2 284 792	20 729 443	13 430 187	-	37 217 031
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	1 126 394	3 205 159	22 721 225	21 790 229	9 315 209	58 158 216

Grupa nie prezentuje analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż wszystkie wyrażone w RUB roliczane są na zasadzie rozliczenia różnicą a ich celem biznesowym jest zabezpieczenie marży a nie dostawa waluty, natomiast pozostałe są już zamknięte przeciwnie.

40.8.2 Ryzyka płynności handlowej

Grupa na dzień bilansowy posiada 73,5 mln zł zobowiązań handlowych z czego 49 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami w Grupie kapitałowej są dostawcy odzieży z Dalekiego Wschodu - przede wszystkim Chin i Bangladeszu oraz dostawcy z Polski głównie dla części dystrybucyjnej. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi oraz relacjami z Dostawcami, zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przeterminowane ponad 3 miesiące	Przeterminowane od 1mies. do 3 miesiący	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania handlowe						
Stan na 31 grudnia 2015 r.	3 442	13 224	7 821	37 727	11 255	73 470
Stan na 31 grudnia 2014 r.	5 099	5 332	9 988	30 259	9 813	60 490

40.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN	PLN
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Niezabezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	14 036	5 722
Kwota niewykorzystana	964	9 278
	<u>15 000</u>	<u>15 000</u>

40.9 Wycena w wartości godziwej

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej a różnice pomiędzy ich wartością bilansową a wyceną w wartości godziwej nie są istotne dla sprawozdania finansowego

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Programy lojalnościowe (i)	2588	2047
Przychody przyszłych okresów	846	1110
Dotacje rządowe	0	196
	3434	3353
Krótkoterminowe	3434	3353
Długoterminowe	0	0
	3434	3353

(i) Kwota dotyczy programu lojalnościowego „Collection club” stosowanego przez Grupę i rozliczanego zgodnie z KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”.

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2015 nie wystąpiły płatności na bazie akcji Redan SA.

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

43.1.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi będącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN	156 448	134 717	109 390	93 867
TOP SECRET SKL. CENTRALA	104 621	90 596	140 399	110 971
TXM SA	6 692	0	15 473	9 387
BETA-REDA	0	0	450	14 359
TOW TROLL	4 902	1 988	2	2
KRUX	1	1 301	37	4
JUST JEANS	0	0	1	2
ADESO SLOVAKIA SRO	0	0	3 177	0
TOP	0	0	21	0
LUNAR	0	0	18	0
ELVIRO	0	0	3	3
ADESSO TXM S.R.O.			3 515	
R-MODA SP. Z O.O.	0	0	17	1
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	161	6
RAZEM	272 664	228 602	272 664	228 602

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	4 371	4 294	1 625	1 629
TOP SECRET sp. z o.o.	8 748	7 765	20 977	24 056
ADESSO TXM S.R.O.	1 677	0	2	0
ADESO SLOVAKIA SRO	1 592	0	0	0
LUNAR sp. z o.o.	1 687	1 513	743	689
TUBAR sp. z o.o.	0	0	0	0
ADESSO SA	5	3	8 448	5 556
BALENO sp. z o.o.	0	0	0	0
ELVIRO sp. z o.o.	2 501	2 348	1 207	1 149
KADMUS sp. z o.o.	1 391	578	584	258
TARGET sp. z o.o.	0	0	0	0
POSTIRO sp. z o.o.	87	390	63	185
ROKAPPA sp. z o.o.	0	0	0	0
R-TRENDY sp. z o.o.	759	0	255	2
TOP SPEED sp. z o.o.	0	0	0	0
REDAN S.A.	6 230	11 521	2 239	922
TOP sp. z o.o.	1 361	1 100	754	643
TROLL MARK sp. z o.o.	378	986	237	530
ADESSO sp. z o.o.	2 472	2 150	4	4
REDAN MOSKWA	0	0	503	970
BETA-REDA	0	0	57	0
JUST JEANS sp. z o.o.	1 122	1 995	520	913
DOTAR sp. z o.o.	0	0	0	0
LOGGER	1 546	644	4	3
R-Moda sp. z o.o.	1 989	1 622	861	614
R-Shop sp. z o.o.	112		0	
R-Style sp. z o.o.	1 864	2 122	809	909
RAZEM	39 892	39 032	39 892	39 032

Grupa sprzedawała towary stronom powiązаныm po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych z upustem zależnym od wielkości zamówienia i powiązania między stronami.

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

43.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-		Pozostała zakup	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN S.A.	7 453	3 895	175	265
TROLL MARKET sp. z o.o.	0	46	4	13
TOP SECRET sp. z o.o.	175	210	4 496	1 766
R-SHOP sp. z o.o.			29	
KADMUS sp. z o.o.	0	2	63	60
ELVIRO Sp. z o.o.			36	42
KRUX sp. z o.o.			290	
ADESSO SA	1 548	334	2 486	1 617
POSTIRO sp. z o.o.	52		2	
ADESSO TXM S.R.O.			1 115	
LUNAR sp. z o.o.			14	212
ADESSO SLOVAKIA S.R.O.			328	
R-Style sp. z o.o.			15	
JUST JEANS sp. z o.o.	274		-35	202
REDAN MOSKWA			20	36
BETA-Reda Ukraina	0	0	74	96
LOGER Sp. z o.o.	0	0	73	64
T-TRENDY SP. Z O.O.			274	
POZOSTAŁE FIRMY	30	0	73	112
	9 532	4 487	9 532	4 487

0

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Bez odsetek	Stan na			Stan na		
	31/12/2015			31/12/2014		
	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość
Pożyczkobiorca	pożyczki		bilansowa	pożyczki		bilansowa
	PLN'000		PLN'000	PLN'000		PLN'000
TOP SP.Z O.O.	269	269	0	269	269	0
KADMUS SP. Z O.O.	312	312	0	312	312	0
TOP SPEED SP. Z O.O.	0	0	0	291	291	0
LEJDA SP.Z O.O.	0	0	0	652	652	0
ELVIRO SP.Z O.O.	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP.Z O.O.	0	0	0	225	225	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	961	961	0	1 020	1 020	0
R-FASHION SP. Z O.O.	0	0	0	530	530	0
TXM SA (dawna nazwa "ADESSO S.A.)	600	0	600	0	0	0
REDAN SA	2	0	2	6 160	0	6 160
"EURO-CENTER" SP Z O.O.	115	115	0	115	115	0
DOTAR SP.Z O.O.	0	0	0	383	383	0
ROKAPPA SP.Z O.O.	0	0	0	738	738	0
R-MODA Sp. z o.o.	570	0	570	670	0	670
REDAN CENTRUM FINANSOWE SP. Z O.O.	0	0	0	105	105	0
R-TRENDY SP. Z O.O.	338		338			
ADESO SLOVAKIA SRO	47		47			
R-SHOP Z O.O.	324		324			
LUNAR SP. Z O.O.	30	0	30	30		30
	4 363	2 452	1 911	12 295	5 435	6 860

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

0 0

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

43.4 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	1 666	1 721	0	0
TOP SECRET sp. z o.o.	1 380	1 167	58 187	21 392
GETAR sp. z o.o.				
LEJDA sp. z o.o.				
LUNAR sp. z o.o.	0	13	364	303
TUBAR sp. z o.o.				
TXM SA	2 891	8 587	1 765	2 038
BALENO sp. z o.o.				
ELVIRO sp. z o.o.	0	476	0	843
KADMUS sp. z o.o.	0	204	1 339	1 508
POSTIRO sp. z o.o.	0	9	0	319
BETA-REDA Ukraina	0		1 977	5 376
R-SHOP sp. z o.o.	104		324	
TROLL MARKET sp. z o.o.	2 575	440	151	34
REDAN S.A.	60 837	30 870	4 421	9 281
ADESO SLOVAKIA SRO			1 702	
TOP sp. z o.o.			0	351
ADESSO sp. z o.o.	972	1 125	6	0
REDAN MOSKWA	1 339	0	211	1 138
ADESO SLOVAKIA SRO			791	
JUST JEANS sp. z o.o.	0	579	0	1 536
R-TRENDY sp. zo.o.	189	0	353	3
R-MODA sp. z o.o.	809	446	579	682
R-STYLE sp. z o.o.	389	244	5	8
LOGER sp. z o.o.	405	239	1 381	1 308
	73 556	46 120	73 556	46 120

43.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka dominująca Redan SA otrzymała dywidendę od jednostki zależnej TXM S.A. w kwocie 6000 tyś. PLN. Oraz od spółki Adesso sp. z o.o. w kwocie 407 tyś. PLN. Spółka dominująca sprzedała 99% udziałów spółki Beta Reda Ukraina do spółki Top Secret za cenę 2572 tyś. PLN oraz sprzedała 100% udziałów spółki Adesso sp. z o.o. za cenę 733 tyś. PLN. oraz R-Shop do spółki TXM SA za kwotę 5 tyś. PLN

43.6 Transakcje, które nie podlegały wykluczeniom konsolidacyjnym

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji oraz stan należności i zobowiązań na 31 grudnia 2015 roku w tys. zł.

	Sprzedaż		Zakup	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	7 899	1 781	514	1 270
Top Secret sp. z o.o.	1 064	1 442	3 251	2 507
LOGER sp. z o.o.	0	902	0	1
R-fashion	90	40	4	20
Agenda sp. z o.o.			4	4
TOP MARK sp. z o.o.				
Adesso SA		379		0
Rokappa sp. z o.o.	0	419	4	302
Top Speed sp. z o.o.			4	14
Getar sp. z o.o.	606	842	267	502
Lejda sp. z o.o.			4	25
Dotar sp. z o.o.			4	19
Tubar sp. z o.o.	0	6	4	11
RCF sp. z o.o.	1 227	774	646	483
Target sp. z o.o.	1 418	472	4	238
Fundacja Happy Kids			4	32
Adesso Slovakia sro				286
Adesso TXM sro				91
Gamma			7 810	1 546
Euro-Center Sp. z o.o.0			4	
Ores Sp. z o.o.			4	
Baleno Sp. z o.o.			4	
Just Jeans Sp. z o.o.			167	
Postiro Sp. z o.o.			3	
Home and Kids Sp. z o.o.			22	
Piengaj Wiśniewska				1
AMF Doradtwo Marketingowe i Finansowe				
Joanna i Bogusz Kruszyńscy	348	116		3
SL Consalting Sławomir Lachowski	72	72		
LOMALO Leszek Kapusta	4	134		
Pozostałe				24
RAZEM	12 728	7 379	12 728	7 379

	Należności		Zobowiązania	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	7 956	6 225	1	1
Target sp. z o.o.			1 055	1 046
R-Fashion sp. z o.o.			187	701
Brukowa Centrum Handlowe			2	2
Top Secret sp. z o.o.	2 368	2 686	998	431
Fundacja Happy Kids	42		8	5
Ores sp. z o.o.			56	5
LOGGER sp. z o.o.				
Agenda sp. z o.o.	59	68	72	72
TOP MARK sp. z o.o.			81	81
Adesso SA	0	914	20	125
Pingjai Wiśniewska			13	13
Top Center sp. z o.o.			0	619
Euro-Center sp.z o.o.			177	172
Lunar sp. z o.o.	201	201		
Kadmus sp. z o.o.	201	62		
R-Style sp. z o.o.			3	3
R-Moda sp. z o.o.			44	76
Krux sp. z o.o.			0	79
Top sp. z o.o.	1		533	42
Troll sp. z o.o.			1	1
RCF sp. z.o.	51	1	5	118
Rokappa sp. z o.o.	383	437	118	934
Getar sp. z o.o.	107	37	500	493
Lejda sp. z o.o.	0	95	212	1 001
Tubar sp. y o.o.	3	82	260	553
Home and Kids sp. z o o.			19	3
Dotar sp. z o.o.	44	74	161	590
Baleno sp. z o.o.			293	288
Top Speed sp. z o.o.			639	970
Adesso Slovakia sro			0	566
Adesso TXM sro			0	347
Gamma			3 859	1 546
Bogusz Kruszyński	1	1		
Postiro Sp. z o.o.			302	
Just Jeans Sp. z o.o.	49		1 369	
Elviro Sp. z o.o.	327		805	
AMF Doradtwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy			1	1
SL Consulting Sławomir Lachowski				
LOMALO Leszek Kapusta				
RAZEM	11 793	10 883	11 794	10 883

43.7 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	22	406
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	81	80
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
	<u>103</u>	<u>486</u>

Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 43.6 w kwocie 424 tyś PLN za rok 2015 oraz 322 tyś. PLN.

44. Przejęcie jednostek zależnych

W badanym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

45. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiła zbycie działalności

46. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 833	21 938
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	17 833	21 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	17 833	21 938
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	2 921	9 191
Środki ZFŚS	129	26
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	2 792	8 735
Środki z dotacji UE EFS	-	430

47. Transakcje niepieniężne

W 2015 roku zysk netto Spółki TXM SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, w wysokości 26.082.543,69 zł, został podzielony w ten sposób, że 6.000.000 zostało przenaczone na wypłatę dywidendy dla Redan SA. Wartość ta nie została przelana w formie pieniężnej tylko została skompensowana z pożyczką jak TXM SA udzielił Redan SA

48. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Grupie Redan

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Grupa nie posiada zobowiązań zakupu do zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz do udzielenia pożyczek. Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan S.A. na rok 2016 wynosi 27,7 mln PLN (2015 rok 17 mln PLN)

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci TXM textilmarket (ii) 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 Grupy Redan mają zapewnione źródła finansowania.

Ponadto Grupa zawarła umowy o wynajem powierzchni handlowych. Umowy są zawierane na czas określony lub nieoznaczony. Roczny koszt wynajmu wraz opłatami eksploatacyjnymi za 2016 r. wyniesie 12 mln. PLN (2015 17,2 mln PLN). Koszty najmu i opłat eksploatacyjnych za okres od 1 roku do 5 lat wyniosą 25,45 (39,10 mln PLN za 2015) a powyżej 5 lat 3 mln PLN (5 ,9mln PLN za 2015)

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

50.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	6 206	3 886
Akredytywy	6 938	9 641
Gwarancji celnej	2 000	2 000
RAZEM	15 144	15 527

50.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

51. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Redan

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Redan S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 16 marca 2016 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Łódź 16.03.2016