

Grupa Kapitałowa Redan SA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA
za rok 2019 zgodnie z MSR w kształcie
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

Spis treści	Strona
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej REDAN SA	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	10
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1 Informacje ogólne	12
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3 Stosowane zasady rachunkowości	17
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
5 Przychody	21
6 Segmenty operacyjne	23
7 Przychody finansowe	26
8 Koszty finansowe	27
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	28
10 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	29
11 Działalność zaniechana	34
12 Aktywa przeznaczone do zbycia	34
13 Wynik na działalności kontynuowanej	35
14 Zysk na akcję	37
15 Rzeczowe aktywa trwale oraz prawa do użytkowania aktywów	40
16 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	42
17 Wartość firmy	43
18 Pozostałe aktywa niematerialne	44
19 Skład Grupy Kapitałowej	46
20 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	52
21 Wspólne działania (operacje)	54
22 Pozostałe aktywa finansowe	55
23 Pozostałe aktywa	56
24 Zapasy	57
25 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	59
26 Należności z tytułu leasingu	60
27 Umowy o budowę	60
28 Kapitał akcyjny	61
29 Kapitał rezerwowý	62
30 Zyski zatrzymane i dywidendy	63
31 Udziały niedające kontroli	64
32 Kredyty i pożyczki otrzymane	65
33 Wyemitowane obligacje	67
34 Pozostałe zobowiązania finansowe	68
35 Rezerwy	69
36 Pozostałe zobowiązania	70
37 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70
38 Zobowiązania z tytułu leasingu	71
39 Program świadczeń emerytalnych	73
40 Instrumenty finansowe	74
41 Przychody przyszłych okresów	81
42 Płatności realizowane na bazie akcji	81
43 Transakcje z jednostkami powiązanymi	82
44 Przejęcie jednostek zależnych	84
45 Zbycie działalności	84
46 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85
47 Transakcje niepieniężne	85
48 Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	86
49 Kontynuacje działalności Grupy Kapitałowej Redan	87
50 Zobowiązania do poniesienia wydatków	90
51 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	90
52 Zdarzenia po dniu bilansowym	90
53 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	91

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2019	rok 2018(*)	rok 2019	rok 2018(*)
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367 023	553 208	85 318	129 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(70 936)	(39 539)	(16 490)	(9 266)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 447)	(47 462)	(11 262)	(11 123)
Zysk (strata) netto	(63 835)	(73 139)	(14 839)	(17 141)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(44 527)	(46 109)	(10 351)	(10 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 540	(29 813)	7 099	(6 987)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 044)	(8 050)	(2 102)	(1 887)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 204)	30 424	(6 789)	7 130
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 708)	(7 439)	(1 792)	(1 743)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,79)	(2,05)	(0,42)	(0,48)
wg stanu na dzień	2019-12-31	31.12.2018	2019-12-31	31.12.2018
Aktywa razem	97 076	298 838	22 796	69 497
Aktywa obrotowe	57 225	222 209	13 438	51 677
Aktywa trwałe	39 851	76 629	9 358	17 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 099	268 507	25 619	62 443
Zobowiązania długoterminowe	15 021	35 511	3 527	8 258
Zobowiązania krótkoterminowe	94 078	232 996	22 092	54 185
Kapitał własny	(12 023)	30 331	(2 823)	7 054
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 385	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,34)	0,85	(0,08)	0,20

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 11.2

Powyższe dane finansowe za rok 2019 oraz 2018 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3 PLN/EUR,

– poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku) – 4,3018 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 grudnia 2018 roku) - 4,2669 PLN / EUR.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	5	367 023	553 208
Pozostałe przychody operacyjne	9	2 953	2 580
Razem przychody z działalności operacyjnej		369 976	555 788
Zmiana stanu produktów		-	
Amortyzacja		(22 545)	(10 219)
Zużycie surowców i materiałów		(7 909)	(13 957)
Usługi obce		(118 591)	(187 423)
Koszty świadczeń pracowniczych		(36 202)	(51 103)
Podatki i opłaty		(832)	(1 617)
Pozostałe koszty		(1 783)	(2 895)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(241 447)	(316 025)
Pozostałe koszty operacyjne		(11 603)	(12 088)
Razem koszty działalności operacyjnej		(440 912)	(595 327)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(70 936)	(39 539)
Przychody finansowe	7	487	1 601
Oczekiwane straty kredytowe	8	(7 093)	46
Koszty finansowe	8	(9 397)	(9 570)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Wynik na utracie kontroli GK TXM	45	40 157	
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		(1 665)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(48 447)	(47 462)
Podatek dochodowy	10	(4 136)	(11 383)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(52 583)	(58 845)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(11 252)	(14 294)
ZYSK (STRATA) NETTO		(63 835)	(73 139)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(45 636)	(46 426)
Udziałom niedającym kontroli		(18 199)	(26 713)
		(63 835)	(73 139)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
14			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(1,28)	(1,30)
Rozwodniony		(1,28)	(1,30)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(1,09)	(1,07)
Rozwodniony		(1,09)	(1,07)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018(*)
	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3		
ZYSK (STRATA) NETTO	(63 835)	(73 139)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
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	1 104	360
	1 104	360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	1 104	360
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(62 731)	(72 779)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(44 527)	(46 109)
Udziałom niedającym kontroli	(18 204)	(26 670)
	(62 731)	(72 779)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018(*)	Stan na 01/01/2018
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	16 877	45 294	65 512
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		16 917		-
Wartość firmy		127	250	339
Pozostałe aktywa niematerialne	18	2 983	25 648	23 340
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		-	5	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		837	2 598	13 099
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 099	2 654	2 907
Pozostałe aktywa		11	180	179
Aktywa trwałe razem		39 851	76 629	105 381
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	42 885	189 576	164 242
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	8 178	13 057	15 186
Aktywa z tytułu umów z klientami		541	605	-
Pozostałe aktywa finansowe		42	148	82
Bieżące aktywa podatkowe CIT		26	67	2
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		944	5 687	3 294
Pozostałe aktywa		452	1 188	1 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	4 157	11 881	19 349
		57 225	222 209	203 509
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		57 225	222 209	203 509
Aktywa razem		97 076	298 838	308 890

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018(*)	Stan na 01/01/2018
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 753	25 753
Kapitał rezerwowy		25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane		(98 485)	(53 958)	(5 862)
		(12 023)	32 504	80 600
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(12 023)	32 504	80 600
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	(2 173)	13 160
Razem kapitał własny		(12 023)	30 331	93 760
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	-	8 283	5 151
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	38	12 102	1 644	2 274
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		-	24 922	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		79	182	161
Rezerwa na podatek odroczone	10	2 823	468	276
Rezerwy długoterminowe	35	-	-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		17	12	6
Zobowiązania długoterminowe razem		15 021	35 511	7 868
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		58 492	156 817	138 385
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 223	2 542	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32	8 770	45 829	48 029
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		4 202	1 510	2 225
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		10 998	1 630	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		503	482	170
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		6	496	498
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		3 529	8 954	7 121
Rezerwy krótkoterminowe	35	2 416	6 784	2 672
Przychody przyszłych okresów		1 303	1 776	3 065
Pozostałe zobowiązania		1 636	6 176	5 097
		94 078	232 996	207 262
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		94 078	232 996	207 262
Zobowiązania razem		109 099	268 507	215 130
Pasywa razem		97 076	298 838	308 890

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólny	Kapitał rezerwowy pozostały	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	25 753	25 000	-	-	(5 862)	80 600	13 160	93 760
Przekształcenie	-	-	-	-	-	(606)	(606)	(20)	(626)
Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)	35 709	25 753	25 000	-	-	(6 468)	79 994	13 140	93 134
Zysk netto za 2018 roku obrotowy	-	-	-	-	-	(46 426)	(46 426)	(26 713)	(73 139)
Pozostałe całkowite dochody za 2018 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	317	317	43	360
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(46 109)	(46 109)	(26 670)	(72 779)
Inne korekty	-	-	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Objęcie udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	(1 378)	(1 378)	4 187	2 809
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 167	7 167
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 16 na dzień 01.01.2019 r.						-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Zysk netto za 2019 rok obrotowy	-	-	-	-	-	(45 636)	(45 636)	(18 199)	(63 835)
Pozostałe całkowite dochody za 2019 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	1 109	1 109	(5)	1 104
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(44 527)	(44 527)	(18 204)	(62 731)
Utrata kontroli w GK TXM eliminacja kapitałów mniejszościowych udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	20 377	20 377
Stan na 31 grudnia 2019 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(98 485)	(12 023)	-	(12 023)

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018(*)
		PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(52 583)	(58 845)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		(11 252)	(14 294)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		4 136	11 383
Koszty finansowe ujęte w wyniku		7 559	4 887
Przychody finansowe ujęte w wyniku		(27)	(19)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych		212	441
Zysk / strata ze zbycia jednostki zależnej oraz utraty kontroli nad GK TXM		(38 513)	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		154	80
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		1 774	86
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		23 923	13 152
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP		10 039	14 034
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		1 085	825
		(53 493)	(28 270)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(4 698)	18
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		84 918	(25 334)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		249	(440)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		6 908	20 260
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		(319)	2 542
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(3 220)	3 979
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		257	(2 184)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		30 602	(29 429)
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		(62)	(384)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		30 540	(29 813)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA (cd.)]

Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018(*)
	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 14.3		
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	38	4
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych	(366)	(75)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	240	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(3 533)	(4 768)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne	367	166
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki	36	30
Płatności za aktywa niematerialne	(1 127)	(3 407)
Wpływ netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych oraz utraty kontroli w GK TXM	(4 699)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(9 044)	(8 050)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji własnych	-	12 870
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych jednostki zależnej	-	21 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 300)	(600)
Płatności z tytułu dodatkowych kosztów emisji papierów dłużnych	(180)	(200)
Wpływy z pożyczek	13 349	28 191
Spłata pożyczek	(17 694)	(27 621)
Wpływy z dotacji	-	895
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16 708)	(2 855)
Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	-	3 000
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	(191)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji	(6 671)	(4 065)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(29 204)	30 424
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 708)	(7 439)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	11 881	19 349
Środki pieniężne jednostek przeznaczonych do likwidacji	-	-
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(16)	(29)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	4 157	11 881
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9	598

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Spółka Redan jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Redan SA. 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 Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039036.

Na dzień 31.12.2019 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Lachowski - Przewodniczący
Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący
Piengjai Wiśniewska - Członek
Radosław Wiśniewski - Członek
Monika Kaczorowska - Członek

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2019 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 345	39,15%	45,85%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	9 130 668	25,57%	22,40%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumieniem z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)	Polska	140 000	0,40%	0,34%
free float		12 457 231	34,88%	31,41%
Razem		35 709 244	100,00%	100,00%

* szerzej nt porozumień można przeczytać w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności oraz w raportach bieżących Spółki.

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., trzy spółki działające na rynku rosyjskim oraz spółki sklepowe. Szczegółowy opis Grupy zawiera nota 19.

Zarząd jednostki dominującej Redan SA, dokonał ponownej analizy sprawowania kontroli nad TXM SA w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie W jej wyniku ustalono, iż pomimo posiadania pakietu większościowego w spółce TXM SA w restrukturyzacji utracił kontrolę nad GK TXM w restrukturyzacji. Utrata kontroli jest spowodowana utratą wpływu na zarządzanie tą spółką (RB 46/2019)

Czas trwania działalności Grupy nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Redan obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane 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 ze zwiększoną dokładnością.

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni kurs NBP. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wyceniane są po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skosolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSR 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 **30 czerwca 2020** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 10 „Skosolidowane 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),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku)** – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku)** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

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 dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skosolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółki należące do grupy 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 wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2019:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu grupy, powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy poza opisanymi poniżej

2.3.1 Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 16 w GK REDAN

Grupa zastosowała wymogi standardu MSSF 16 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 17

Zgodnie z wprowadzonym MSSF 16 umowy najmu lokali magazynowych i handlowych zawarte na czas określony lub czas nieokreślony gdy nie istnieją przesłanki wypowiedzenia umowy najmu traktowane są jak umowy leasingu.

Wdrożenie MSSF 16 spowodowało zwiększenie aktywów i pasywów grupy o kwotę 80,5 mln PLN. Ma ono również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów gdyż spowoduje ono zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszaniu się jej w czasie.

Do przeliczenia wartości zobowiązań z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania przyjęto stopę procentową w wysokości 6,46%

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019

	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	62 167,00	80 539,00	142 706,00
Aktywa razem	337 811,00	80 539,00	418 350,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 885,00	56 417,00	58 302,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 727,00	24 122,00	25 849,00
Pasywa razem	337 811,00	80 539,00	418 350,00

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy na dzień 31 grudnia 2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Wartość bilansowa na 31.12.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 987,00	13 890,00	16 877,00
Aktywa razem	83 186,00	13 890,00	97 076,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 129,00	10 973,00	12 102,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	942,00	3 260,00	4 202,00
Zyski zatrzymane	- 98 142,00	- 343,00	- 98 485,00
Pasywa razem	83 186,00	13 890,00	97 076,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Amortyzacja	6 597,00	15 577,00	22 174,00
Usługi obce	116 417,00	- 17 218,00	99 199,00
Koszty finansowe	3 202,00	2 963,00	6 165,00
Wynik na utracie kontroli i sprzedaży jednostek zależnych	41 136,00	- 979,00	40 157,00
Zysk netto	- 29 350,00	343,00	- 29 693,00

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za rok 2019 r. wyniósł 4 845 tys. PLN

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	17 218,00
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	17 188,00

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję, iż zaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

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

Zatwierdzając niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa 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 MSR 39 "Instrumenty finansowe", MSSF 7 "Instrumenty finansowe", MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości", MSR 10 "Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów", MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany wynikające ze zmian w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń):**

MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

MSR 38 Wartości niematerialne

MSSF 2 Płatności w formie akcji

MSSF 3 Połączenia jednostek

MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

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

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości poza zmianami prezentacyjnymi opisanymi w nocie 14.3

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana algorytmu naliczania odpisów na zapasy, zmiana dotyczyła szacunków i w związku z tym nie dokonano przeliczenia sprawozdania okresu porównawczego. Zmiana metodologii została opisana w nocie 4.2.1

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Redan za 2019, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych za 2019 będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na znaczącą niepewność w zakresie zdolności Spółki do kontynuacji działalności, które zostały opisane w notcie 50.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w skorygowanym koszcie albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

3.3 Dane porównywalne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan za rok 2018 po przekształceniu. Opis zmian znajduje się w notcie 14.3

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

3.4 Zmiany w Polityce Rachunkowości GK Redan SA od 01.01.2019 r.

Ujęcie Leasingu

Umowa jest leasingiem jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres za wynagrodzeniem.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w tym okresie.

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

- okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że spółka skorzysta z tej opcji, oraz
- okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że spółka nie skorzysta z tej opcji.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, spółka stosuje definicje umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingodawca, jak i leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

Określając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że spółka skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystała z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystała z opcji wypowiedzenia leasingu.

Spółka aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu.

Leasing krótkoterminowy to leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.

Umowy zawarte na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy:

1. jeśli opcja wypowiedzenia przysługuje obu stronom (bez zgody drugiej strony i istotnej kary) - jeśli nie występują ekonomiczne przesłanki kontynuowania umowy, stanowią dla spółki leasing krótkoterminowy (przyjmuje się, że okresem ich leasingu jest okres wypowiedzenia, jako nieodwołalny okres, w którym leasingobiorca może korzystać ze składnika aktywów). Jeśli nie występują ekonomiczne przesłanki wypowiedzenia umowy w ciągu najbliższych 12 miesięcy ustala się okres leasingu 5 lat.

2. jeśli ze względów toczącego się przyspieszonego postępowania układowego nie możliwe jest wypowiedzenie umów leasingu ustala się ustala się okres leasingu 5 lat.

Leasing niskocenny to leasing, w którym bazowy składnik aktywów ma wartość niższą niż równowartość 5 000 USD przeliczoną na polską walutę według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku poprzedzającego rok, w którym następuje ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z zaokrągleniem do 1.000 zł. w górę.

Jeżeli umowa leasingowa obejmuje wiele składników o łącznej wartości wyższej niż 5000 USD to spółka nie traktuje takiego leasingu jako niskocennego.

Grupa postanawia nie stosować wymogów opisanych poniżej w przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów niskocennych.

Ujęcie i wycena leasingu jako leasingobiorcy

W dacie rozpoczęcia leasingu spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według modelu kosztowego.

Koszt powinien obejmować :

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszystkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez spółkę oraz
- szacunek kosztów które mają zostać poniesione przez spółkę w związku z demontażem.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie spółka stosuje końcową stopę leasingobiorcy, tj. stopę procentową jaka mogłaby być zaproponowana w przypadku uzyskania kredytu na zakup składników wyliczoną jako średnioważony koszt kapitału obcego GK Redan, wspólny dla wszystkich podmiotów Grupy. Koszt kapitału obcego stosowany przy ustaleniu zobowiązania w dacie rozpoczęcia leasingu (ujawnienia składnika w aktywach) będzie wyliczony w oparciu o stan zobowiązań GK Redan z tytułu kredytów, obligacji, umów leasingu oraz umów pożyczek na ostatni dzień poprzedniego roku. Przy przeliczaniu końcowej stopy procentowej nie uwzględnia się zobowiązań z tytułu umów najmu, ujmowanych jako leasing wg MSSF 16.

Po dacie rozpoczęcia leasingu spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztów.

W celu zastosowania modelu kosztu spółka, leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Po dacie rozpoczęcia leasingu spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:
- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego prezentuje się jak aktywa jednostki oraz ujawnia się, które pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Część odsetkową przedstawia się odrębnie od kosztów amortyzacji i odnosi się w koszty finansowe bezpośrednio do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu bądź stopy referencyjnej, nie są opłatami leasingowymi i są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy (np. opłaty, które zależą od wyników – jak czynsze zależne od wielkości obrotu).

3.5 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.

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Wykaz jednostek niekonsolidowanych zawiera nota nr 19

Jednostki, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli ale ma znaczący wpływ (jednostki stowarzyszone) są wyceniane metodą praw własności.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w notach zasady rachunkowości obowiązujące w grupie, Zarząd grupy 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

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

Grupa ustala i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa zwrotu towarów, zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadającymi im kosztami własnymi sprzedanych towarów. Grupa dokonuje osądu co do wysokości zwrotów dotyczących danego okresu, co zostało dokonując osądu Zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSSF 15, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta.

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. Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej i jest zgodna z wymogami MSSF. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rykowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy.

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

Pion finansowy w oparciu o zaimplementowane systemowo algorytmy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez Grupę Polityką Rachunkowości.

Na towar znajdujący się na magazynie zwrotów (MG28) - rezerwa jest tworzona na 100 % wartości zakupu. Na zakupione tkaniny – rezerwa nie jest tworzona. Towar z datą pierwszego przyjęcia mniejszą niż 18 miesięcy od daty stanów - rezerwa nie jest tworzona.

Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 18 miesięcy i mniejszą niż 30 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie nie było sprzedaży towarów rezerwa jest tworzona w postaci 30 % wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 18 miesięcy i mniejszą niż 30 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest większa niż cena zakupu rezerwa jest tworzona na 30 % wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 18 miesięcy i mniejszą niż 30 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest mniejsza niż cena zakupu - rezerwa jest tworzona wg wzoru ((cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1.25), ale minimum 30% wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 30 miesięcy i mniejszą niż 42 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie nie było sprzedaży towarów - rezerwa jest tworzona na 60 % wartości w cenach zakupu.

Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 30 miesięcy i mniejszą niż 42 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest większa niż cena zakupu rezerwa jest tworzona na 60 % wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 30 miesięcy i mniejszą niż 42 miesięcy od daty stanów, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest mniejsza niż cena zakupu - rezerwa jest tworzona wg wzoru ((cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1.25), ale minimum 60% wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 42 miesiące od daty stanów lub bez daty pierwszego przyjęcia, jeśli w firmie nie było sprzedaży towarów rezerwa jest tworzona na 80 % wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 42 miesiące od daty stanów lub bez daty pierwszego przyjęcia, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest większa niż cena zakupu rezerwa jest tworzona na 80 % wartości w cenach zakupu. Na towar z datą pierwszego przyjęcia starszą niż 42 miesiące od daty stanów lub bez daty pierwszego przyjęcia, jeśli w firmie była sprzedaż towarów i średnia cena sprzedaży z ostatnich 12 m-cy przed datą bilansową jest mniejsza niż cena zakupu - rezerwa jest tworzona wg wzoru ((cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1.25),

4.2.2 Procent zwrotów towarów sprzedanych w bieżącym okresie a zwróconych w przyszłym okresie sprawozdawczym

Przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego zwrotu. Bazując na danych historycznych Grupa dokonuje oszacowania wskaźnika procentowego odzwierciedlającego stosunek wartości zwrotów towarów w odniesieniu do wartości sprzedaży. Na każdy dzień bilansowy wskaźnik ten jest na nowo oszacowany.

4.2.3 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd spółki dominującej 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

4.2.4 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 15, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji i dokonał odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz WNIP.

4.2.5 Aktywa trwałe

Odpis aktualizujący wartość praw do znaku towarowego „Troll”

Dotychczas w księgach GK Redan prawa te były wyceniane na kwotę 2,7 mln zł. Wobec radykalnego zmniejszenia sprzedaży do kwoty 0,9 mln zł w 2019 towarów pod tą marką Spółka zależna TS podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość tego prawa do 0. Odpis ten został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019r. obciążając pozostałe koszty operacyjne.

Odpis aktualizujący nakłady na wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie

Redan, w ramach współpracy ze Spółką TS oraz z TXM SA w restrukturyzacji, przeprowadzała wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem. Wdrożenie było podzielone na etapy. Pierwszym etapem były prace analityczne i dostosowanie oprogramowania do potrzeb spółek z Grupy Redan. Drugim etapem było wdrożenie systemu w TXM SA w restrukturyzacji. Jednakże biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Redan, zarząd nie jest w stanie określić, czy i ewentualnie kiedy, może nastąpić wdrożenie oprogramowania w Redan, a także z jakimi dodatkowymi nakładami może się to wiązać. Dlatego zarówno Redan, jak i spółka zależna Top Secret Sp. z o.o. utworzyły odpisy na całość dotychczas poniesionych nakładów w łącznej kwocie 4,8 mln zł.

4.2.6 Szacunki przyszłych wyników podatkowych

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

4.2.7 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zespół kierowany przez Dyrektora Finansowego grupy ustala odpowiednie techniki wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, grupa może wykorzystać zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Decyzja ta jest uzależniona od przedmiotu wyceny, szacowanej wartości oraz potencjalnego wpływu na sprawozdanie. Zespół wyceny ustala odpowiednie techniki wyceny i dane wsadowe 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.

5. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania.

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- przeniesienia przez Grupę 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 Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Sprzedaż z prawem zwrotu

W przypadku gdy jednostka przenosi kontrolę nad produktem na Klienta a także udziela klientowi prawa zwrotu produktów i otrzymania w zamian pełnego zwrotu zapłaconego wynagrodzenia lub kredytu, który klient może zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki jednostka ujmuje wszystkie poniższe elementy:

- przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).
- zobowiązanie do zwrotu zapłaty lub zmniejszenie należności jeśli dane towary nie zostały opłacone
- składnik aktywów (wraz z odpowiednią korektą kosztów sprzedaży) z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług transportowych, usług marketingowych, usług najmu, usług wsparcia IT.

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	357 545	544 111
Przychody ze świadczenia usług	9 478	9 097
	367 023	553 208

Przychody z umów z klientami

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	119 741	297 128
Sprzedaż detaliczna część modowa	177 514	176 938
E-commerce część dyskontowa	3 228	6 992
E-commerce część modowa	31 523	32 809
Sprzedaż zagraniczna	23 095	27 204
Sprzedaż hurtowa w Polsce	2 443	3 041
Sprzedaż usług	9 478	9 097
	367 023	553 208

W przychodach ze sprzedaży ujęto korektę sprzedaży o prawo zwrotu towarów w następujących wartościach

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	541	605
Korekta przychodów o zwrócone towary	795	933

Pozycje bilansowe	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócon	541	605
Zobowiązanie z tytułu umów z klientam	2 223	2 542
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	795	933
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	1 008	1 278
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	420	331

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 cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa TXM SA w restrukturyzacji prowadzącej sieć sklepów TXM textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na rynku dyskontowym (do momentu utraty kontroli nad GK TXM). W trzecim kwartale 2019 Zarząd Redan SA, po dokonaniu ponownej analizy sprawowania kontroli nad TXM SA w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie, w wyniku zmiany okoliczności i faktów zgodnie z paragrafem 8 MSSF 10 ustalił, iż utracił kontrolę nad TXM z dniem 18 lipca 2019 r.; dane tego segmentu obejmują okres od początku roku do 17 lipca 2019r.

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 zewnętrznym podmiotom krajowym oraz podmiotom powiązanim (Top Secret Sp. z o.o., DELTAUKR LLC, TOP SECRET OOO)

Redan - funkcje korporacyjne - pozycje nie przypisane do pozostałych segmentów

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 najsłabszy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia nowych 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:

	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/12/2019	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/12/2018	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/12/2019	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	122 970	304 120	(27 397)	(30 109)
Rynek modowy	240 908	246 048	(22 451)	3 496
Redan - sprzedaż hurtowa	2 443	3 041	(10 539)	(2 300)
Redan - funkcje korporacyjne	702	-	(1 899)	(1 117)
Razem z działalności kontynuowanej	367 023	553 208	(62 286)	(30 031)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej			38 492	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			(8 650)	(9 508)
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(16 003)	(7 923)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(48 447)	(47 462)

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami grupy 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 2. 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 <u>31/12/2019</u>	Stan na <u>31/12/2018</u>	Stan na <u>01/12/2018</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów			
Rynek dyskontowy	-	159 714	173 244
Rynek modowy	89 350	102 791	86 099
Redan - sprzedaż hurtowa	66 581	104 276	98 398
Razem aktywa segmentów	155 931	366 781	357 741
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(120 188)	(137 902)	(139 016)
Aktywa niealokowane	61 333	64 686	76 530
Aktywa działalności zagranicznej segmentu dyskontowego	-	5 273	13 635
Razem aktywa skonsolidowane	97 076	298 838	308 890

Dla celów monitorowania wyników osiąganych 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 odroczonego.

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony <u>31/12/2019</u>	Okres zakończony <u>31/12/2018</u>
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	240 908	246 048
rynek dyskontowy (towary i usługi)	122 970	304 120
Redan - sprzedaż hurtowa (towary)	2 443	3 041
Redan - pozycje nieprzypisane (usługi)	702	-
	367 023	553 208

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych krajach (exportowa sprzedaż hurtowa).

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	Okres	Stan na	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/12/2019	31/12/2018	01/01/2018
	31/12/2019	31/12/2018			
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	343 264	525 680	36 822	67 828	78 143
Sprzedaż za granicą	23 759	27 528	115	273	319
	367 023	553 208	36 937	68 101	78 462

* Aktywa trwałe nie obejmują aktywów przypisanych do działalności zagranicznej rynku dyskontowego, aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów finansowych

6.6 Informacje o wiodących klientach

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ok. 89% sprzedaży.

7. Przychody finansowe

Polityka rachunkowości

Przychody finansowe – przychody związane z działalnością inwestycyjną oraz działalnością finansową Grupy.

Do korzyści uzyskiwanych z tytułu przychodów finansowych zaliczamy przede wszystkim:

- odsetki,
- udziały w zyskach (dywidendy),
- wzrost wartości inwestycji,
- zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	2	4
Pozostałe pożyczki i należności	42	1 364
Rozwiązanie rezerwy na sporne odsetki	354	-
	398	1 368
Razem	398	1 368

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	398	1 368
Przychody odsetkowe	398	1 368
Razem	398	1 368
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	168
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	89	65
Razem	487	1 601

8. Koszty finansowe

Polityka rachunkowości

Koszty finansowe – to koszty i straty wynikające z transakcji związanych z działalnością inwestycyjną i z działalnością finansową Grupy.

Do kosztów finansowych zaliczamy w szczególności koszty w tytule:

- spadku wartości inwestycji,
- odsetek,
- strat ze zbycia inwestycji,
- straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych (OSK)

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 929	3 502
Odsetki inne	6 189	1 778
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	8 118	5 280
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	8 118	5 280
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)		
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	388
	-	388
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 053	3 286
Pozostałe koszty finansowe	226	616
	9 397	9 570

- (i) Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW obejmuje straty z tytułu wyceny kontraktów IRS w wysokości 388 tys. PLN.

Oczekiwane straty kredytowe

	PLN'000	PLN'000
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie (ii)	6879	29
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie	307	(168)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu wyceny rezerwy na gwarancje finansowe	(93)	93
	7093	(46)

- (ii) Pozycja oczekiwane straty kredytowe z aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie składa się z oczekiwanych straty kredytowych na należności handlowe w kwocie 6712 tys. PLN oraz na pożyczki 167 tys. PLN

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Polityka rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną grupy np. zysk lub strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, dotacje, odpisy aktualizujące wartość aktywów itp.

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe		507
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	507
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone zobowiązania	524	152
Odszkodowania	139	129
Rozwiązane rezerwy	1 027	37
Dotacje	434	701
Pozostałe przychody operacyjne:	829	1 054
	2 953	2 580

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Straty ze zbycia i likwidacji aktywów:		
Strata ze sprzedaży i likwidacji majątku trwałego	133	441
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	133	441
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	89
Aktywa niematerialne	7 575	163
Rzeczowe aktywa trwałe	822	8 257
Należności handlowe	-	-
	8 397	8 509
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	139	309
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, umorzone należności, koszty sądowe	1 298	595
Naprawa szkód	-	30
Utworzona rezerwa na zobowiązania	389	635
VAT od likwidowanych środków trwałych	-	767
Pozostałe	1 247	802
	11 603	12 088

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Polityka rachunkowości

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

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym 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.

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

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	49	552
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	49	552
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	4 087	10 831
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	-	-
	4 087	10 831
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	4 136	11 383

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 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(48 447)	(47 462)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	(9 205)	(9 018)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	699	111
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	1 996	2 711
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)		
Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP		17
Efekt podatkowy strat podatkowych lat ubiegłych		2 757
Korekty w zakresie aktywa na podatek odroczony (odpis)	3 004	7 109
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie i innych różnic przejściowych, na które nie utworzono aktywa	7 610	7 707
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych		
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego		
Pozostałe	32	(11)
	4 136	11 383
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		-
	4 136	11 383

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2020 i 2019 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 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony:		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne- przekształcenie MSSF 9	-	146
	-	146
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	146

10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	26	67
Inne	<u>26</u>	<u>67</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	6	496
Inne	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6</u>	<u>496</u>

10.4 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 2019-12-31 PLN'000	Stan na 2018-12-31 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	837	2 598
Rezerwa na podatek odroczonego	(2 823)	(468)
	(1 986)	2 130

Okres zakończony 31/12/2019

	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	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	916	(154)	-	-	762
Leasing finansowy	(3 414)	(431)	-	-	(3 845)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 106	(565)	-	-	541
Odroczone przychody	(4)	(178)	-	-	(182)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(293)	(25)	-	-	(318)
Rezerwy	13	(13)	-	-	-
Należności wątpliwe	76	(76)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowników	303	(175)	-	-	128
Pozostałe zobowiązania finansowe	579	(137)	-	-	442
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	932	(538)	-	-	394
Inne	-	-	-	-	-
	214	(2 292)	-	-	(2 078)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	1 916	(1 824)	-	-	92
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	1 916	(1 824)	-	-	92
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 130	(4 116)	-	-	(1 986)

Okres zakończony 31/12/2018

	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	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	1 149	(233)	-	-	916
Leasing finansowy	(3 291)	(123)	-	-	(3 414)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 163	(57)	-	-	1 106
Odroczone przychody	(23)	19	-	-	(4)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(65)	(228)	-	-	(293)
Rezerwy	75	(62)	-	-	13
Należności wątpliwe	131	(55)	-	-	76
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowników	438	(135)	-	-	303
Pozostałe zobowiązania finansowe	717	(221)	-	83	579
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	738	131	-	63	932
Inne	-	-	-	-	-
	1 032	(964)	-	146	214
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	11 791	(9 875)	-	-	1 916
Pozostałe	-	-	-	-	-
	11 791	(9 875)	-	-	1 916
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	12 823	(10 839)	-	146	2 130

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

	Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	7 515	7 707
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe		
	7 515	7 707

11. Działalność zaniechana

11.1 Plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji i Rumunii

Zarząd jednostki zależnej TXM SA w restrukturyzacji będącej jednostką dominującą GK TXM w pierwszym kwartale roku 2019 ogłosił plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji oraz Rumunii. Działalność na terenie Słowacji została zbyta, natomiast 17.07.2019 Redan SA utraciła kontrolę nad Grupą TXM w tym nad spółką Adesso TXM Romania S.r.l., dodatkowo 31.07.2019 Zarząd spółki Adesso TXM Romania S.r.l. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce.

11.2 Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy

Działalność na terenie Rumunii i Słowacji generowała znaczące straty, które w istotny sposób obniżyły wynik GK Redan.

Łączne wyniki działalności zaniechanej (tzn. działalności handlowej na terenie Rumunii i Słowacji) uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej.

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Przychody ze sprzedaży towarów	14673	49101
Pozostałe przychody operacyjne	134	
Amortyzacja	(1 378)	(2 933)
Zużycie materiałów	(499)	(901)
Usługi obce	(6 899)	(15 211)
Podatki i opłaty	(43)	(45)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 474)	(7 715)
Pozostałe koszty	(7)	(3)
Koszty sprzedanych towarów	(9 049)	(30 476)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 937)	(6 032)
Przychody finansowe	4	100
Oczekiwane straty kredytowe	(1 640)	
Koszty finansowe	(137)	(179)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 252)	(14 294)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(11 252)	(14 294)

12. Aktywa przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa trwałe do zbycia na dzień bilansowy wynosiły 0.	-	-

Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego z dnia 03.06.2019 r. dokonano wywłaszczenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m². Wysokość odszkodowania została ustalona na kwotę 2422 tys. PLN, do dnia bilansowego nie wpłynęła na rachunek bankowy i została ujęta w pozycji pozostałe należnościach. Odszkodowanie w kwocie 2307 tys. PLN zostało zapłacone w dniu 31.01.2020 oraz w kwocie 115 tys. PLN w dniu 04.02.2020.

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(45 636)	(46 426)
Udziałowcom niedającym kontroli	(18 199)	(26 713)
Razem	(63 835)	(73 139)

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

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów w tym finansowych

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych - oczekiwane straty kredytowe (patrz Nota 25)	7 218	432
Odpisy aktualizujące wartość firmy	-	89
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 924	1 529
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	176	
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych	7 575	163
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	822	8 257
	<u>25 715</u>	<u>10 470</u>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych- oczekiwane straty kredytowe (patrz Nota 25)	506	403
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	531	363
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	10	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych		507

13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 8,4 mln zł. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów **na nie** ujęto w nocie 15 oraz **w zakresie** WNIP w nocie 18 do niniejszego sprawozdania.

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

odpisy na aktywa trwałe [PLN'000]	rynek modowy	rynek dyskontowy	Redan - sprzedaż hurtowa	razem:
zwiększenie	6 148	-	2 249	8 397
zmniejszenie	-	-	-	-
zmiana w okresie	6 148	-	2 249	8 397

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 Grupę Polityką Rachunkowości przedstawiono w nocie 24. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

odpisy na zapasy [PLN'000]	rynek modowy	rynek dyskontowy	Redan - sprzedaż hurtowa	razem:
zwiększenie	1 992	4 365	3 567	9 924
zmniejszenie		111	420	531
zmiana w okresie	1 992	4 254	3 147	9 393

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności (bez oczekiwanych strat kredytowych) na kwotę 7 218 tys. oraz zmniejszyła odpis na kwotę 506 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w nocie 25 do niniejszego sprawozdania.

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

odpisy na należności [PLN'000]	rynek modowy	rynek dyskontowy	Redan - sprzedaż hurtowa	razem:
zwiększenie	2 602	-	4 616	7 218
zmniejszenie	254	-	252	506
zmiana w okresie	2 348	-	4 364	6 712

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

W informacji o segmentach składniki których dotyczy powyższy odpis ujęte są w pozycji 'Aktywa niealokowane'. □

13.3 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	21 534	8 924
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	1 011	1 295
	<hr/>	<hr/>
Razem amortyzacja i umorzenie	22 545	10 219
	<hr/>	<hr/>

13.4 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości nie wystąpiły w bieżącym okresie

13.5 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia nie wystąpiły w bieżącym okresie.

13.6 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Płatności na bazie akcji	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Inne świadczenia pracownicze wynagrodzenia	36 202	51 103
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	36 202	51 103
	<hr/>	<hr/>

13.7 Nadzwyczajne koszty napraw

W roku bieżącym nie wystąpiły istotne kwoty napraw.

14. Zysk na akcję

Polityka rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych Redan SA występujących w danym okresie.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnioważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,09)	(1,07)
Z działalności zaniechanej	(0,18)	(0,23)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(1,28)	(1,30)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,09)	(1,07)
Z działalności zaniechanej	(0,18)	(0,23)
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(1,28)	(1,30)

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(45 636)	(46 426)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niebędące prawem do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(45 636)	(46 426)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(6 605)	(8 069)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(39 031)	(38 357)
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709

14.2 Rozwodniony zysk na akcje

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(45 636)	(46 426)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(45 636)	(46 426)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(6 605)	(8 069)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(39 031)	(38 357)

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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

14.3 Skutki korekty błędów lat ubiegłych oraz przekształceń wg MSSF 5

Grupa dokonała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2019 roku i tym samym dla zapewnienia porównywalności danych za rok ubiegły przekształciła prezentowane dane za rok 2018r. poprzez (i) przekwalifikowanie należności (387 tys.pln) od operatora kart płatniczych - zaprezentowane obecnie jako środki pieniężne oraz (ii) wydzielenie z pozycji "pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe" zobowiązań leasingowych zarówno długoterminowych (1644 tys.pln) jak i krótkoterminowych (1510 tys.pln).

Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z tytułu działalności zaniechanej opisanej w nocie nr 11. W wyniku przekształcenia wynik z działalności kontynuowanej powiększył się o 14 294 tys. PLN.

W wyniku korekty nie zmieniła się wartość zysku przypisanego właścicielom jednostki oraz nie zmienił się zysk podstawowy oraz rozwodniony na akcję.

Zestawienie zmian w związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz przekształceń wg MSSF 5 na 31.12.2018

	Było na 31.12.2018	Zmiana	Jest na 31.12.2018
	PLN '000		PLN '000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	602 309	(49 101)	553 208
Pozostałe przychody operacyjne	2 580	-	2 580
Razem przychody z działalności operacyjnej	604 889	(49 101)	555 788
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(13 152)	2 933	(10 219)
Zużycie surowców i materiałów	(14 858)	901	(13 957)
Usługi obce	(202 634)	15 211	(187 423)
Koszty świadczeń pracowniczych	(58 818)	7 715	(51 103)
Podatki i opłaty	(1 662)	45	(1 617)
Pozostałe koszty	(2 898)	3	(2 895)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(346 501)	30 476	(316 025)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(29)	29	-
Pozostałe koszty operacyjne	(18 120)	6 032	(12 088)
Razem koszty działalności operacyjnej	(658 672)	63 345	(595 327)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(53 783)	14 244	(39 539)
Przychody finansowe	1 701	(100)	1 601
Oczekiwane straty kredytowe	75	(29)	46
Koszty finansowe	(9 749)	179	(9 570)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61 756)	14 294	(47 462)
Podatek dochodowy	(11 383)	-	(11 383)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(73 139)	14 294	(58 845)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(14 294)	(14 294)
ZYSK (STRATA) NETTO	(73 139)	-	(73 139)

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	45 294	-	45 294
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	250	-	250
Pozostałe aktywa niematerialne	25 648	-	25 648
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	5	-	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 598	-	2 598
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 654	-	2 654
Pozostałe aktywa	180	-	180

Aktywa trwałe razem	76 629	-	76 629
----------------------------	---------------	----------	---------------

Aktywa obrotowe

Zapasy	189 576	-	189 576
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 444	(387)	13 057
Aktywa z tytułu umów z klientami	605	-	605
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	148	-	148
Bieżące aktywa podatkowe CIT	67	-	67
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	5 687	-	5 687
Pozostałe aktywa	1 188	-	1 188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 494	387	11 881

	222 209	-	222 209
--	---------	---	---------

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
--	---	---	---

Aktywa obrotowe razem	222 209	-	222 209
------------------------------	----------------	----------	----------------

Aktywa razem	298 838	-	298 838
---------------------	----------------	----------	----------------

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	-	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	25 753	-	25 753
Kapitał rezerwowy	25 000	-	25 000
Zyski zatrzymane	(53 958)	-	(53 958)

	32 504	-	32 504
--	--------	---	--------

Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
--	---	---	---

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	32 504	-	32 504
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(2 173)	-	(2 173)

Razem kapitał własny	30 331	-	30 331
-----------------------------	---------------	----------	---------------

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 927	(1 644)	8 283
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 644	1 644
Pozostałe zobowiązania	12	-	12

Zobowiązania długoterminowe razem	35 511	-	35 511
--	---------------	----------	---------------

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 339	(1 510)	45 829
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 510	1 510
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	1 630	-	1 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	482	-	482
Pozostałe zobowiązania	6 176	-	6 176

Zobowiązania krótkoterminowe razem	232 996	-	232 996
---	----------------	----------	----------------

Zobowiązania razem	268 507	-	268 507
---------------------------	----------------	----------	----------------

	298 838	-	298 838
--	----------------	----------	----------------

15. Rzeczowe aktywa trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów

Polityka rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się 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
- prawo do wykorzystania lokali od pow. 1 do 10 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 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.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, Grupa ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na						
	31/12/2019	31/12/2018	Grunty wg	Budynki wg	Maszyny i	Srodki	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	kosztu	kosztu	urządzenia wg	transportu wg	środki wg	PLN'000
			PLN'000	PLN'000	kosztu	kosztu	PLN'000	PLN'000
Grunty własne i w użytkowaniu	2 504	1 685						
Budynki i budowle	23 886	14 291						
Maszyny i urządzenia	1 811	5 726						
Środki transportowe	1 641	3 695						
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	3 952	19 897						
Przeznaczone do zbycia	-	-						
	33 794	45 294						
w tym w leasingu	16 917	7 139						
Grunty w użytkowaniu	1 113	0						
Prawo do wykorzystania lokali	12 776	0						
Maszyny i urządzenia w leasingu	948	1 622						
Środki transportowe w leasingu	1 514	4 546						
Pozostałe środki trwałe w leasingu	566	971						
Wartość początkowa brutto								
Wartość brutto								
Stan na 1 stycznia 2018 roku	2 018	14 652	18 487	7 553	74 623	117 332		
Zwiększenia	20	297	1 529	1 094	4 775	7 715		
Zbycia i likwidacje	-	-	(1 208)	(754)	(5 741)	(7 703)		
Wpływ różnic kursowych			49	3	270	322		
Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 038	14 949	18 857	7 896	73 927	117 666		
Przekształcenie MSSF 16		80 539				80 539		

Stan na 01.01.2019 po przekształceniu	2 038	95 488	18 857	7 896	73 927	198 205
Zwiększenia	1 113	6 331	2 873	197	2 463	12 977
Zbycia i likwidacje	(303)	(1 679)	(4 295)	(1 768)	(12 260)	(20 305)
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej utraty zarządzania		(69 879)	(7 252)	(3 357)	(55 308)	(135 796)
Wpływ różnic kursowych		43	9	3	(28)	27
Inne	-	-				
Stan na 31 grudnia 2019 roku	2 848	30 304	10 192	2 971	8 794	55 108

	Grunty wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2018 roku	302	1 966	12 101	3 356	34 096	51 820
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		(425)	(363)	(4 411)	(5 199)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-				14 289	14 289
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-		-		(507)	(507)
Koszty amortyzacji	51	377	1 465	1 207	8 757	11 857
Wpływ różnic kursowych	-					-
Inne	-	-	5	1	106	112
Stan na 31 grudnia 2018 roku	353	2 343	13 146	4 201	52 330	72 372
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(56)	(317)	(1 304)	(968)	(3 675)	(6 320)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	(11 885)	(4 988)	(4 472)	(33 038)	(54 383)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	1	33		2 208	2 242
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-		-		(15 709)	(15 709)
Koszty amortyzacji	47	15 988	1 486	2 569	3 024	23 114
Wpływ różnic kursowych	-		8	(0)	(10)	(2)
Inne		288			(288)	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	344	6 418	8 381	1 330	4 843	21 314
Wartość netto na 31.12.2019 roku	2 504	23 886	1 811	1 641	3 951	33 794

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	14 289	507
Zwiększenie odpisu	2 242	14 289
Rozwiązanie odpisu		(507)
Utrata kontroli nad GK TXM(*)	(15 709)	
Wykorzystanie odpisu		-
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	822	14 289

(*) w bieżącym okresie utrata kontroli nad GK TXM

Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego z dnia 03.06.2019 r. dokonano wyłączenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m². Wysokość odszkodowania została ustalona na kwotę 2422 tys. PLN, do dnia bilansowego nie wpłynęła na rachunek bankowy i została ujęta w pozycji pozostałe należnościach. Odszkodowanie w kwocie 2307 tys. PLN zostało zapłacone w dniu 31.01.2020 oraz w kwocie 115 tys. PLN w dniu 04.02.2020.

15.1 Grunty własne i budynki

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 pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

W Grupie Redan nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym.

16. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą umową o kredyt w rachunku bieżącym i linie akredytywowej z bankiem HSBC Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

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 ubezpieczeniowej

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.

zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. w restrukturyzacji do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD

przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy 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

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

oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.

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

hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości ok. 1 700 000 PLN

Poręczenie cywilne do kwoty 5 000 000 PLN

W związku z zawartą umową o linię na akredytywy dokumentowe z Santander Bank Polska S.A. Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA w restrukturyzacji łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN

cesja wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody sklepu internetowego Top Secret zawartych z pośrednikami PAYU S.A., PayPo sp. z o.o., Inpost Express sp. z o.o.

W związku z zawartą umową o kredyt inwestycyjny z Alior Bank S.A. Loger sp. z o.o. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości

Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości

Gwarancja de minimis na okres 63 miesięcy

Cesja praw z umowy najmu zawartej między Loger a Redan wraz z poręczeniem cywilnym najemcy

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Loger

Poddanie się egzekucji Loger oraz Redan w trybie art. 777 k.p.c.

Poręczenie cywilne Redan S.A.

17. Wartość firmy

Polityka rachunkowości

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego 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.

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Według kosztu	127	339
Skumulowana utrata wartości	-	(89)
	127	250

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	339	339
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu nabycia spółki		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej Delta UKR	(123)	
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	(89)	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	127	339

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek okresu sprawozdawczego	(89)	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku		(89)
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	89	-
Skasyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	(89)

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Polityka rachunkowości

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 pomniejszonego 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 pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 5 lat (jeżeli nie zostały sklasyfikowane do aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności).
- Patenty i licencje 1-2 lata
- Oprogramowanie komputerowe 2-10 lat
- Pozostałe wartości niematerialne 2-5 lat

Na każdy dzień bilansowy grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych 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. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, odwrócenie ujmuje się niezwłocznie w wynik.

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	-	2 735
Oprogramowanie komputerowe	2 983	22 856
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	-	57
	2 983	25 648

	Skapitalizo-	Znaki handlowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Razem
	wane prace rozwojowe			wartości niematerialne	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	3 558	25 224	188	28 970
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	3 889	-	3 889
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia, likwidacje lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(786)	-	(786)
Efekt różnic kursowych	-	-	2	-	2
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	3 558	28 329	188	32 075
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	1 209	-	1 209
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia, likwidacje lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(16 847)	(188)	(17 035)
Efekt różnic kursowych	-	-	8	-	8
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	3 558	12 699	0	16 257

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	823	4 687	120	5 630
Koszty amortyzacji	-	-	1 284	11	1 295
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(682)	-	(682)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	163	-	163
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	21	-	21
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	823	5 473	131	6 427
Koszty amortyzacji	-	-	1 069	(13)	1 056
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(1 514)	(118)	(1 632)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	2 735	5 197	-	7 932
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	(522)	-	(522)
Różnice kursowe netto	-	-	13	-	13
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	3 558	9 716	0	13 274

Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku - 2 983 0 2 983

Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odpis na WNIP na BO	163	-
Zwiększenie odpisu	7 932	163
Rozwiązanie odpisu	-	-
Wykorzystanie odpisu	2	-
Utrata kontroli nad GK TXM	(522)	-
Odpis na WNIP na BZ	7 575	163

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

W przypadku znaków towarowych jeśli nie jest określony okres ekonomicznej użyteczności znaki towarowe nie podlegają amortyzacji lecz poddawane są testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości znaków towarowych i dokonano odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego TROLL na kwotę 2,7 mln. PLN. Dokonano również odpisu na wartość oprogramowania SAP na kwotę 4,8 mln. PLN

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Na koniec bieżącego roku Grupa nie posiadała istotnego aktywa niematerialnego ponieważ dokonała odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego Troll oraz oprogramowania SAP w okresie porównanwym Grupa posiadała dwa istotne aktywa niematerialne: znak towarowy Troll - wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln. PLN oraz oprogramowanie SAP 20,2 mln PLN

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

W Grupie Redan SA występują udziały w jednostkach zależnych krajowych oraz zagranicznych.

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

W tabeli ujęto również podmioty z GK TXM, nad którymi na dzień bilansowy Grupa Redan utraciła kontrolę i w związku z tym na dzień bilansowy nie podlegają konsolidacji metodą pełną. Od 18.07.2019 Grupa wywiera na nie znaczący wpływ, natomiast podlegały konsolidacji na okresy porównywalne.

Nazwa jednostki zależnej i stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Rodzaj powiązania	Metoda konsolidacji
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na		
			31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018		
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	0%	0%	100%	100%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Gravacinta LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
LOGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
R-Collection sp .z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%	100%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
Black Label sp. Z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	bezpośrednie	pełna
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	bezpośrednie	wycena metodą praw własności
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
Adesso Romania s.r.l. w likwidacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0%	0%	56,45%	67,95%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
TXM Slovaka s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0%	0%	56,45%	67,95%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana

W bieżącym okresie zostały sprzedane udziały w spółkach: R-Collection sp. z o.o., Adesso Slovakia s.r.o., TXM Slovakia s.r.o. oraz Delta UKR

Z dniem 18.07.2019 r. spółka dominująca Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Redan SA od dnia 18.07.2019 roku zaprzestała konsolidacji GK TXM metodą pełną i przeszła na jej wycenę metodą praw własności.

19.2 Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy należących do Grupy TXM posiadających istotne udziały niekontrolujące na moment utraty kontroli przez Grupę Redan. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Spółka TXM SA w restrukturyzacji	Stan na 17/07/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	63 626	107 749
Aktywa trwałe	90 056	35 603
Zobowiązania krótkoterminowe	153 682	143 352
Zobowiązania długoterminowe	154 338	145 244
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	57 272	16 812
Niekontrolujące udziały	(36 640)	(14 396)
	(25 586)	(9 936)
	Okres zakończony 17/07/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody	135 414	354 547
Koszty	(173 309)	(418 186)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(37 894)	(68 620)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(22 244)	(39 740)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(15 650)	(28 880)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(37 894)	(68 620)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(22 244)	(39 740)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(15 650)	(28 880)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(37 894)	(68 620)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
	Stan na 17/07/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	5 887	5 767
Aktywa trwałe	243	3 227
Zobowiązania krótkoterminowe	6 130	8 994
Zobowiązania długoterminowe	19 270	12 152
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	-	-
Niekontrolujące udziały	(7 737)	(1 878)
	(5 403)	(1 280)
	Okres zakończony 17/07/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody	13 520	67 414
Koszty	(23 636)	(71 643)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(10 116)	(4 427)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(5 938)	(2 622)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(4 178)	(1 805)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(10 116)	(4 427)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	79	3
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	55	3
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	134	6
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(5 859)	(2 619)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(4 123)	(1 802)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(9 982)	(4 421)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Spółka Adesso sp. z o.o.	Stan na 17/07/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	1 104	742
Aktywa trwałe	2 005	1 972
	3 109	2 714
Zobowiązania krótkoterminowe	492	216
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	1 731	1 731
Niekontrolujące udziały	782	733
	Okres zakończony 17/07/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody	2 895	4 646
Koszty	(2 763)	(4 706)
Zysk (strata) za rok obrotowy	118	(60)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	69	(31)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	49	(29)
Zysk (strata) za rok obrotowy	118	(60)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	69	(31)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	49	(29)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	118	(60)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Spółka R-Shop sp. z o.o.	Stan na 17/07/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	308	122
Aktywa trwałe	321	381
	629	503
Zobowiązania krótkoterminowe	431	292
Zobowiązania długoterminowe	324	325
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(71)	(64)
Niekontrolujące udziały	(55)	(50)
	Okres zakończony 17/07/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody	757	1 353
Koszty	(770)	(1 413)
Zysk (strata) za rok obrotowy	12	(60)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	7	(36)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	5	(24)
Zysk (strata) za rok obrotowy	12	(60)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	7	(36)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	5	(24)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	12	(60)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

TXM Beta Sp. zo.o.	Stan na 17/07/2019	Stan na
	<u>PLN'000</u>	<u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Aktywa obrotowe	561	351
Aktywa trwałe	12	13
	573	364
Zobowiązania krótkoterminowe	388	182
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	107	105
Niekontrolujące udziały	78	77
	<u> </u>	<u> </u>
	Okres zakończony	Okres
	17/07/2019	zakończony
	<u>PLN'000</u>	<u>31/12/2018</u>
		<u>PLN'000</u>
Przychody	206	392
Koszty	(203)	(387)
Zysk (strata) za rok obrotowy	3	4
	<u> </u>	<u> </u>
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	2	2
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	1	2
Zysk (strata) za rok obrotowy	3	4
	<u> </u>	<u> </u>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	2	2
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	1	2
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	3	4
	<u> </u>	<u> </u>
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
	<u> </u>	<u> </u>

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	Stan na 17/07/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	487	283
Aktywa trwałe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	487	283
Zobowiązania długoterminowe	-	17
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	7	11
Niekontrolujące udziały	3	6
	Okres zakończony 17/07/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody	389	716
Koszty	(396)	(700)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(7)	13
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(4)	7
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(3)	6
Zysk (strata) za rok obrotowy	(7)	13
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(4)	7
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(3)	6
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(7)	13
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Perfect Consument Care

Pozycje rachunku wyników oraz całkowitych dochodów nieistotne

Pozycje bilansowe nieistotne.

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

19.3 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

Poza utratą kontroli nad grupą TXM oraz sprzedażą spółek R-Collection sp. z o.o., Adesso Slovakia s.r.o., TXM Slovakia s.r.o. oraz Delta UKR nie nastąpiły inne zmiany w udziałach jednostek zależnych.

19.4 Istotne ograniczenia

Nie istnieją ograniczenia w stosunku do jednostek zależnych.

19.5 Wsparcie finansowe

Poza wsparciem opisanym poniżej nie było innych przypadków pomocy finansowej.

Bez odsetek	Stan na 31/12/2019		Stan na 31/12/2018			
	PLN'000		PLN'000			
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SECRET SP Z O.O.	5 741	5 741	0	5 598	0	5 598
LUNAR SP Z O.O.	304	304	0	304	0	304
R-COLLECTION SP Z O.O.	0	0	0	426	0	426
KADMUS SP. Z O.O.	62	62	0	62	0	62
R-FASHION SP Z O.O.	20	0	20	30	0	30
BLACK LABEL SP Z O.O.	100	0	100	0	0	0
razem	6 227	6 107	120	6 420	0	6 420

19.6. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej w ujęciu geograficznym na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów	
		Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	11	11
sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	-	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	3	3
zarządzanie nieruchmościami	Polska	1	1
cypryjskie Spółki celowe	Cypr	2	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	-	-
		17	18

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska		6
zarządzanie nieruchmościami	Polska		
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja		-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia		1
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy		
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja		2
		-	9

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSR 28 wycenia się metodą praw własności.

Szczegółowe informacje o podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31/12/2019	(*)Stan na 31/12/2018
TXM SA w restrukturyzacji	Sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwi	Polska	58,70% / 68,44%	56,45% / 67,95%

(*) na dzień 31.12.2018 jednostka TXM SA w restrukturyzacji i jej jednostki zależne była jednostką zależną od Redan SA i była konsolidowana metodą pełną.

Podstawowa działalność TXM SA w restrukturyzacji obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi w wyspecjalizowanych sklepach na terenie Polski. Grupa Redan SA nie prowadzi wspólnej działalności operacyjnej ze spółką TXM SA w restrukturyzacji. Grupa Redan świadczy dla spółki stowarzyszonej usługi wsparcia IT.

Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Redan SA od dnia 18.07.2019 roku zaprzestała konsolidacji GK TXM metodą pełną i przeszła na wycenę spółki metodą praw własności.

W związku z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki TXM z dnia 10 lipca 2018 r. (zarejestrowaną w sądzie w dniu 6 sierpnia 2018 r.) wprowadzającą znaczące zmiany statutu TXM, Redan na ten dzień rozważył czy utracił kontrolę nad spółką TXM SA. Zgodnie z wytycznymi MSSF 10 (m.in. par. 8) zarząd Redan rozważył również istnienie innych okoliczności wskazujących na zachowanie kontroli. Zgodnie z par. B9 MSSF 10 „inwestor, aby posiadać władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, musi mieć aktualne prawa, które dają mu możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami.” Przykładem praw, które mogą dać inwestorowi władzę jest m.in. (par. B15 MSSF 10) prawo „kierowania jednostką, w której dokonano inwestycji, aby z korzyścią dla inwestora zawierała transakcje lub korzystała z prawa weta w odniesieniu do zmian w tych transakcjach”.

Za istnieniem prawa kierowania jednostką, w której dokonano inwestycji (TXM) przemawiał skład zarządu TXM, w którym znajdowały się następujące osoby:

- 1) Agnieszka Smarzyńska – Wiceprezes Zarządu
- 2) Marcin Łuźniak – Wiceprezes Zarządu
- 3) Bogusz Kruszyński – jako członek RN delegowany do sprawowania funkcji członka zarządu.

Dwie ze wskazanych osób były ściśle powiązane z Redan – pan Bogusz Kruszyński pełnił jednocześnie funkcję prezesa zarządu Redan, a pan Marcin Łuźniak przed dołączeniem do zarządu TXM sprawował funkcję dyrektora finansowego Redan. Wskazuje to, że Redan miał praktyczną możliwość kierowania istotnymi działaniami TXM w sposób jednostronny (par. B18 pkt (e) MSSF 10) oraz że utrzymał szczególne powiązania z jednostką, w której dokonano inwestycji (par. B19 pkt (a) MSSF 10).

W związku z zakończeniem w dniu 17 lipca 2019 r. okresu oddelegowania pana Bogusza Kruszyńskiego jako członka rady nadzorczej TXM do sprawowania funkcji członka zarządu ustala możliwość jednostronnego kierowania istotnymi działaniami TXM przez Redan, a tym samym sprawowania władzy zgodnie z par. 7 lit. a. MSSF 10 w tym dniu Redan uznał iż utracił kontrolę na spółką TXM SA.

Ponieważ Redan SA nadal posiada w TXM udział w prawach i w głosach ponad 20% zgodnie z MSR 28 par. 6 zakłada się, że Redan wywiera znaczący wpływ na TXM SA w restrukturyzacji.

Wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę zgodnie z par. 7 MSR 28 może przybierać następujące formy:

- (a) zasiadanie w zarządzie lub równorzędnym organie zarządzającym jednostką, w której dokonano inwestycji;
- (b) udział w tworzeniu polityki jednostki, w tym udział w podejmowaniu decyzji w sprawie dywidend lub innych sposobów podziału zysku;
- (c) dokonywanie istotnych transakcji pomiędzy daną jednostką a jednostką, w której dokonano inwestycji;
- (d) wzajemna wymiana personelu kierowniczego; lub
- (e) udostępnianie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu

W przypadku Redanu wywieranie wpływu przybiera przede wszystkim formę zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki TXM w restrukturyzacji co daje możliwość udziału w zarządzaniu. Dodatkowo do czasu gdy Redan przysługuje co najmniej 15% akcji TXM wówczas ma prawo do osobistego nominowania 2 (na 7) członków RN w tym wiceprzewodniczącego

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych Grupy Kapitałowej TXM SA stowarzyszonej Grupy Redan. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK TXM sporządzonego zgodnie z MSSF.

GK TXM SA	<u>Stan na 31/12/2019</u> PLN'000
Aktywa obrotowe	46 764
Aktywa trwałe	77 212
Zobowiązania krótkoterminowe	(64 262)
Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	(114 071)
Zobowiązania długoterminowe	<u>(29 549)</u>
	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2019</u> PLN'000
Przychody uzyskane po dniu utraty kontroli	85 197
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej po dniu utraty kontroli	(13 852)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej (po opodatkowaniu) po dniu utraty kontroli	1 092
Zysk (strata) za rok obrotowy po dniu utraty kontroli	<u>(12 760)</u>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy po dniu utraty kontroli	<u>6</u>
Całkowite dochody razem za rok obrotowy po dniu utraty kontroli	<u>(12 754)</u>
Otrzymane dywidendy od spółki stowarzyszonej	<u>-</u>

Z uwagi na fakt, iż wartość kapitału własnego na dzień zdefiniowania znaczącego wpływu oraz na dzień bilansowy jest ujemna, w sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano wyniku na wycenie metodą praw własności za okres od dnia utraty kontroli.

20.1 Istotne ograniczenia

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TXM SA.

Istnieją ograniczenia w zbywaniu akcji TXM zgodnie z zawartą umową (UA) z dnia 10 sierpnia 2018 r. pomiędzy akcjonariuszami TXM S.A., tj. Redan S.A. oraz 21 CONCORDIA 1 s.a.r.l.

W umowie REDAN SA oraz Concordia postanowili uregulować ich wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (dezinwestycji) przez którąkolwiek ze Stron z inwestycji w akcje TXM, na następujących zasadach:

1) Redan i Concordia mają prawo żądania, aby druga strona sprzedała posiadane przez nią akcje TXM w przypadku, gdy pierwsza strona ma zamiar sprzedać swoje akcje (prawo pociągnięcia drag-along); prawo to działa w sytuacji, gdy potencjalny nabywca zaoferuje cenę sprzedaży każdej akcji TXM co najmniej równą wyższej dwóch wartości:

a) 6,00 zł/akcja

b) $(7 * EBITDA - DN) / LA$ gdzie: EBITDA – oznacza znormalizowaną EBITDA Grupy TXM za 4 kolejne ostatnie zakończone kwartały obliczoną na ostatni dzień kwartału poprzedzającego żądanie sprzedaży akcji; DN – oznacza dług netto Grupy TXM na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał żądania sprzedaży akcji; LA – oznacza sumę wszystkich akcji TXM na dzień zawarcia sprzedaży akcji

2) Redan i Concordia mają prawo żądania, aby posiadane przez jedną ze stron akcje TXM były sprzedane w sytuacji, gdy swoje akcje zamierza sprzedać druga ze stron (prawo przyłączenia tag –along);

3) bez obowiązku zapewnienia prawa przyłączenia (pkt. 2) każda ze stron może sprzedać do 5% akcji Spółki w ciągu 12 m-cy i do 10% akcji TXM w ciągu całego trwania UA;

4) w przypadkach opisanych w pkt. 1 i 2 transakcje sprzedaży strony przyłączającej się lub pociągniętej muszą odbyć się na takich samych zasadach, jak transakcje strony sprzedającej lub żądającej sprzedaży;

5) strona, która nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązania wynikające z UA będzie zobowiązana do zapłaty drugiej stronie kary umownej w wysokości 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów) złotych;

6) UA wygasa w momencie, gdy udział Redan lub Concordii w kapitale zakładowym TXM spadnie poniżej 15%;

7) UA nie stanowi porozumienia dotyczącego nabywania przez jej strony akcji TXM SA, ani zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, ani prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, tj. porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 512)

O zawartej umowie spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym 28/2018 dnia 13.08.2018 r.

20A. 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

Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF),
- instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody (IKpICD)
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD)

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia.

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

utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty .

Zyski i straty z AFwZK odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychody i koszty finansowe.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w (WGPWF)		
Kontrakty forward w walutach obcych	0	0
Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe (i)	2099	2654
Należności krótkoterminowe	0	19
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iii)	26	77
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (ii)	16	52
Razem	<u>2 141</u>	<u>2 802</u>
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	0	5
Razem	2 141	2 807
Aktywa obrotowe	42	148
Aktywa trwałe	2 099	2 659
	2 141	2 807

(i) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w SCN o wartości 2099 tys. PLN (na 31.12.2018 wartość wynosiła 2 654 tys. PLN). Wartość kaucji spadła o 555 tys. PLN (w okresie porównawczym wartość kaucji spadła o 253 tys. PLN).

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 16 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 52 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie 36 tys. PLN (w okresie porównawczym dokonano spłaty 30 tys. PLN).

(iii) Grupa udzieliła jednostkom powiązanym pożyczkę krótkoterminową na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych . Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 43.3.

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne:		
Koszty rozliczane w czasie w tym prenumeraty ubezpieczenia koszty rejestracji znaków towarowych	344	610
Koszty na przełomie roku	67	736
Inne	52	22
	463	1 368
Aktywa obrotowe	452	1 188
Aktywa trwałe	11	180
	463	1 368

24. Zapasy

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku.

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

Metodologia wyceny zapasów przedstawia się wg poniższej tabeli:

DATA OD	DATA DO	REZERWA
PZ	PZ + 18 mies.	(PZ) rezerwa = 0%
PZ + 18 mies.	PZ + 30 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ18a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ18b), wówczas rezerwa = 30% * wartość zapasu, w przeciwnym przypadku (PZ18c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 30%
PZ + 30 mies.	PZ + 42 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ30a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ30b), wówczas rezerwa = 60% * wartość zapasu, w przeciwnym przypadku (PZ30c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 60%
PZ + 42 mies.	oraz starsze, a także towary bez daty PZ	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ42a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ42b), wówczas rezerwa = 80% * wartość zapasu, w przeciwnym przypadku (PZ42c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 80%

Dodatkowo na towar znajdujący się na stanie magazynu zwrotów MG28 (MG) jest naliczana rezerwa = 100%.

Na tkaniny (towary o indeksie zaczynającym się od STK) (STK) jest naliczana rezerwa = 0%.

Pion finansowy Grupy w oparciu o zaimplementowane systemowe algorytmy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez grupę Polityką Rachunkowości. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Materiały	115	725
Półprodukty	136	417
Towary	42 634	188 434
Razem wartość bilansowa netto	42 885	189 576
Odpis na zapasy na BO	8 298	6 117
Zwiększenie odpisu	9 924	3 235
Rozwiązanie odpisu	(531)	(363)
Wykorzystanie odpisu	-	(691)
Utrata kontroli GK TXM	(7 820)	
Odpis na zapasy na BZ	9 871	8 298

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 241,4 mln PLN (316 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują koszty związane z doprowadzeniem ich do szacowanych cen sprzedaży netto. Na dzień bilansowy wartość odpisów wynosi 9,9 mln. PLN a w okresie porównawczym 8,3 mln. PLN. Pomimo utraty kontroli nad GK TXM w bieżącym okresie nastąpił wzrost odpisów o kwotę 1,5 mln. PLN w okresie porównawczym wzrost o 2,2 mln. PLN. Wzrost w bieżącym okresie jest związany ze zmianą algorytmu szacowania odpisu. Licząc rezerwy według starego algorytmu na dzień 31.12.2019 wyniosły by one 5,9 mln zł.

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

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Polityka rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Należy określić prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, określić wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijamy należności nieściągalne i wątpliwe. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	20 489	17 844
Pozostałe należności	114	1 065
Należności z tytułu wyłączenia	2 422	
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(14 846)	(5 852)
	8 179	13 057
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	0	0
	8 179	13 057

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 852	6 697
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	9 400	432
Wykorzystanie odpisu na należności	(906)	(874)
Kwoty odzyskane w ciągu roku		
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1 048)	(403)
Ujawnienie odpisu po sprzedaży spółki DELTA UKR	3 318	
Utrata kontroli GK TXM	(1 770)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	14 846	5 852

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności wzrosła o 9 mln PLN, w okresie porównawczym spadła o 0,8 mln. PLN.

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznaczają mu limity kredytowe. Limity i punktację danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązane ze sobą Spółki kapitałowe, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego.

Termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług jest ustalany indywidualnie i waha się w zależności od statusu Klienta od 7 do 180 dni. W przypadku upływu terminu płatności wszczyna się stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej oszacowały oczekiwane straty kredytowe w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 991	4 882
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	817	1 181
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	709	1 716
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6	261
e) powyżej 1 roku	2	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	3 525	8 040
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności		(355)
Razem	3 525	7 685

Średni wiek należności (dni)	42	123
------------------------------	----	-----

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 oczekiwanych strat kredytowych w tutulu należności wątpliwych uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość a podmioty 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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	1 549	1 525
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 551	1 249
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 460	556
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 228	981
e) powyżej 1 roku	6 176	5 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto)	16 964	9 804
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności należności	(14 846)	(5 357)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 118	4 447

25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

26. Należności z tytułu leasingu

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu.

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

28. Kapitał akcyjny

Polityka rachunkowości

Kapitały ujmują się zgodnie z podziałem na ich rodzaje według zasad określonych przepisami prawa. GK Redan SA wyróżnia kapitały zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwy oraz zyski zatrzymane. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyemitowany kapitał akcyjny wykazuje się w wartości wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej. Kwoty wpłacone na kapitał akcyjny, które nie zostały ujawnione w KRS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się jako kapitały rezerwowe. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK Redan wniesione wpłaty na kapitał zakładowy jednostek zależnych ujmowane są w kapitale rezerwowym Grupy Kapitałowej. Po rejestracji kapitału zakładowego jednostki zależnej następuje przypisanie kapitału przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz udziałom niedającym kontroli oraz przeniesienie na pozycję Zyski zatrzymane oraz Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na pozycji Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostały kapitał zapasowy prezentowane są wyłącznie kapitały zapasowe jednostki dominującej Redan SA pochodzące z nadwyżki ze sprzedaży akcji czyli AGIO oraz z opcji pracowniczych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na pozycji Zyski zatrzymane prezentowane są przede wszystkim wypracowane zyski i poniesione straty członków grupy kapitałowej.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	25 753	25 753
	61 462	61 462
Kapitał akcyjny składa się z: 35.709.200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35.709.200 na dzień 31 grudnia 2019r.)	61 462	61 462
	61 462	61 462

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	35 709	35 709	25 753
Emisja akcji zwykłych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	35 709	35 709	25 753
Emisja akcji zwykłych			-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Odkup akcji			-
Korekta wyniku			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 31 grudnia 2019 r.	35 709	35 709	25 753

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 1 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcji posiadającym 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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	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		
	25 000	25 000

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	25 000	25 000

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 kapitałowymi 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 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	18 132
Rejestracja kapitału(*)	-	(18 132)
Podatek dochodowy związany z emisją		-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

(*) Kapitał ten został przeniesiony na kapitał akcyjny w momencie rejestracji podwyższenie kapitału a do momentu rejestracji stanowił kapitał rezerwowy Grupy.

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(98 485)	(53 958)
	zakończony 31/12/2019	zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(53 958)	(5 862)
Przekształcenie BO wg MSSF 9	-	(606)
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(44 527)	(46 109)
Rejestracja kapitału w spółce TXM SA		(1 378)
Inne		(3)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(98 485)	(53 958)

W 2019 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W roku 2018 również nie wypłacono dywidendy.

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 2019 roku wynosi 11,9 mln PLN (2019: 11,9 mln PLN). Kwota ta jest w pełni pokryta.

31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	(2 173)	13 160
Przekształcenie BO 2018 wg MSSF 9	-	(20)
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	(18 204)	(26 670)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA w restrukturyzacji	-	4 187
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	0	7 167
Inne	-	3
Utrata kontroli nad GK TXM	20 377	-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	-	(2 173)

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

Polityka rachunkowości

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

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.

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

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.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	-	-
	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	44 951
Kredyty bankowe pozostałe	8 770	9 141
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	20
Kredyty w rachunku bieżącym jednostek przeznaczonych do zbycia	-	
	8 770	54 112
Razem	8 770	54 112
Zobowiązania krótkoterminowe	8 770	45 829
Zobowiązania długoterminowe	-	8 283
	8 770	54 112

32.1 Podsumowanie kredytów w GK Redan

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Zadłużenie na 31.12.2019		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota	kwota			
1	HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	6 656 000 PLN	PLN	0	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża	30 czerwca 2020	
				1 600 000 USD	USD	1 598 603	wartość akredytyw czynnych		30 listopada 2020	
<p>Zabezpieczenia</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 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>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. w restrukturyzacji do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy 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 oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości ok. 1 700 000 PLN</p> <p>Poręczenie cywilne do kwoty 5 000 000 PLN</p>										
2	Santander Bank Polska SA	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości	1 100 000,00	USD	29 952*	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2019	
<p>*Na dzień 31.12.2019r. Linia na akredytywy wygasła, jednak wszystkie terminy odroczeń jeszcze nie zapadły. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zobowiązania nie ma.</p> <p>Zabezpieczenia</p> <p>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p> <p>zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA w restrukturyzacji łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN</p> <p>cesja wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody sklepu internetowego Top Secret zawartych z pośrednikami PAYU S.A., PayPo sp. z o.o., Inpost Express sp.</p>										
3	Alior Bank S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 297 500	PLN	8 733 511	PLN	Wibor 3M + marża	15 marca 2026	
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości</p> <p>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości</p> <p>Gwarancja de minimis na okres 63 miesięcy</p> <p>Cesja praw z umowy najmu zawartej między Loger a Redan wraz z poręczeniem cywilnym najemcy</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Loger</p> <p>Poddanie się egzekucji Loger oraz Redan w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Poręczenie cywilne Redan S.A.</p> <p>*Wartość nominalna kredytu z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 8 724 271 PLN</p>										

32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2019 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Na dzień bilansowy 31.12.2019 wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Zostały również złamane kowenanty umowy spółki zależnej Loger wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny z bankiem Alior. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania banki ani obligatariusze nie skorzystali z żadnych przysługujących im umownie sankcji, w tym w szczególności do ograniczenia finansowania lub skorzystania z prawa do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Grupa pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

Poza wyżej wymienionymi przypadkami naruszenia w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zdarzały się nieterminowe płatności rat leasingowych, ale miały one charakter incydentalny i nie miały istotnego wpływu na funkcjonowanie Grupy.

Z dniem 18.07.2019 r. spółka dominująca Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Od tego dnia GK Redan nie wykazuje już tym samym w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązań kredytowych GK TXM i nie analizuje ewentualnych naruszeń postanowień umów kredytowych zawartych przez spółki należące do GK TXM.

33. Wyemitowane obligacje

33.1 Obligacje własne spółki dominującej Redan SA

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 11,1 mln PLN.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii F. W dniu 17 lipca 2019r. zmianie uległy Warunki Emisji i na dzień bilansowy obligacje miały następujące cechy:

1. Rodzaj obligacji: obligacje na okaziciela, mające formę dokumentu
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN
3. Cena emisyjna jednej obligacji: 990,00 PLN
4. Wielkość emisji: 13.000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 13.000.000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 12%
6. Termin wykupu: 10 sierpień 2021r.
7. Obligacje są amortyzowane następująco - po 200 obligacji było wykupywane przez Redan co miesiąc do lipca 2019r. z wyjątkiem stycznia, lutego i marca 2019 r. Zgodnie ze zmienionymi Warunkami Emisji po 100 obligacji będzie wykupywane przez Redan co miesiąc do końca 2019 r.; po 50 obligacji co miesiąc w I kwartale 2020r.; po 300 obligacji co miesiąc od kwietnia 2020r. do końca 2020r.; po 150 obligacji co miesiąc w I kwartale 2021r. oraz po 300 obligacji co miesiąc począwszy od kwietnia 2021r.
8. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu
9. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: po upływie 7 m-cy od daty emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji
10. Obligacje zostały objęte przez fundusz Mezzanine FIZAN Noble Funds TFI S.A.
11. Zarząd nie posiada informacji o posiadaczach certyfikatów inwestycyjnych FIZAN

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.
- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM w restrukturyzacji
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

Negocjacje z obligatariuszem w celu dostosowania harmonogramu spłat obligacji do możliwości finansowej Spółki dominującej.

Wszystkie obligacje serii F wyemitowane przez Redan są w posiadaniu jednego obligatariusza. Taka sytuacja powoduje, że zarząd Spółki jest w stanie – kontaktując się z jednym konkretnym podmiotem – poznać oczekiwania i ocenić działania, jakie ten obligatariusz może podjąć.

Na moment sporządzenia sprawozdania Zarząd pozostawał w kontakcie z obligatariuszem oraz na tej podstawie ocenił, że: (i) obligatariusz nie skorzysta z przysługującego mu uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz (ii) możliwa jest zmiana harmonogramu wykupu obligacji w taki sposób, aby był on dopasowany do możliwości finansowych Redan. Po opublikowaniu sprawozdania finansowego, co zgodnie z warunkami emisji obligacji generowało formalne wystąpienie przypadku naruszenia, zarząd Spółki podjął negocjacje z obligatariuszem w celu sformalizowania wcześniejszych uzgodnień i zawarcia ich w postaci formalnego oświadczenia o zrzeczeniu się przez obligatariusza uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz zmiany harmonogramu wykupu obligacji.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających.

umowy gwarancji finansowych.

Grupa 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.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	93
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF		
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	321	389
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanym koszcie		
Obligacje zamienne (ii)	-	14 417
Obligacje własne Redan SA	10 998	12 135
Inne zobowiązania finansowe	182	
	11 501	26 941
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-
Razem zobowiązania finansowe	11 501	27 034
Zobowiązania krótkoterminowe	11 501	2 112
Zobowiązania długoterminowe		24 922
	11 501	27 034

(i) Zobowiązania z kontraktów forward spadły o kwotę 68 tys PLN. Jest to 5 kontraktów, cztery typu forward oraz jeden IRS.

(ii) Obligacje zamienne wyemitowane przez TXM SA w restrukturyzacji w kwocie 15 305 tys. PLN na 17 lipca 2019r. z powodu utraty kontroli nad TXM w restrukturyzacji w trzecim kwartale 2019r. zostały wycofane ze sprawozdania.

35. Rezerwy

Polityka rachunkowości

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. 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.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	669	1 623
Inne rezerwy (ii),(iii)	1 747	5 161
	2 416	6 784
Rezerwy krótkoterminowe	2 416	6 784
Rezerwy długoterminowe		
	2 416	6 784

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 4,4 mln PLN, natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 4,1 mln PLN.

Inne rezerwy

	Przyszłe koszty	Rezerwa na restrukturyzację (iii)	Sprawy sądowe (ii)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 r.	2 007	2 800	354
Ujęcie rezerw dodatkowych	1 781	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(2 007)	(640)	-
Rozwiązanie rezerwy	-	(485)	(354)
Utrata kontroli nad GK TXM	(34)	(1 675)	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 747	0	0

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów. Spadek rezerwy w bieżącym okresie jest związany z utratą kontroli nad GK TXM.

(ii) Ujęta rezerwa na sprawy sporne z leasingodawcą Econocom została rozwiązana w związku z zakończeniem sporu.

(iii) Spółka zależna TXM SA w restrukturyzacji w I półroczu rozwiązała rezerwę na restrukturyzację działalności w kwocie 485 tys. PLN oraz wykorzystwała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 640 tys. PLN, z dniem 17.07.2019 GK Redan utraciła kontrolę nad GK TXM a kwota rezerwy została usunięta ze sprawozdania.

36. Pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości

Pozostałe zobowiązania stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Stanowią one pozostałe zobowiązania finansowe, króre wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	771	3 237
Kaucje	724	1 104
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	119	600
Inne	39	1 247
	1 653	6 188
Zobowiązania krótkoterminowe	1 636	6 176
Zobowiązania długoterminowe	17	12
	1 653	6 188

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 492	156 817
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	58 492	156 817

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
przeterminowanych		
do 1 miesiąca	4 905	27 718
ponad 1 miesiąc	6 474	25 598
	11 379	53 316
przed terminem wymagalności		
-od 1 miesiąca	20 608	62 425
-od 1 do 3 miesięcy	13 042	30 563
-od 3 miesięcy do 1 roku	14 640	15 634
- od 1 do 5 lat	476	1 067
- powyżej 5 lat	-	-
	48 766	109 689
	60 145	163 005

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin, Bangladeszu, , Indii, Pakistanu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 4 do 20 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań. Spółki z Grupy Redan są w stałym kontakcie z dostawcami towarów i usług oraz na bieżąco ustalają harmonogramy spłat zobowiązań.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

Umowa jest leasingiem jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres za wynagrodzeniem.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w tym okresie.

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

- okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że grupa skorzysta z tej opcji, oraz
- okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że grupa nie skorzysta z tej opcji.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, grupa stosuje definicje umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingodawca, jak i leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyższej nieznaczna kara.

Określając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, spółka uwzględni wszystkie istotne fakty i okoliczności które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystała z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystała z opcji wypowiedzenia leasingu.

Grupa aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według modelu kosztowego.

Koszt powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszystkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę oraz
- szacunek kosztów które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, tj. stopę procentową jaka mogłaby być zaproponowana w przypadku uzyskania kredytu na zakup składników wycenionych jako średnioważony koszt kapitału obcego GK Redan, wspólny dla wszystkich podmiotów Grupy. Koszt kapitału obcego stosowany przy ustaleniu zobowiązania w dacie rozpoczęcia leasingu (ujawnienia składnika w aktywach) będzie wyceniony w oparciu o stan zobowiązań GK Redan z tytułu kredytów, obligacji, umów leasingu oraz umów pożyczek na ostatni dzień poprzedniego roku. Przy przeliczaniu krańcowej stopy procentowej nie uwzględnia się zobowiązań z tytułu umów najmu, ujmowanych jako leasing wg MSSF 16.

Po dacie rozpoczęcia leasingu grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztów. W celu zastosowania modelu kosztu grupa, leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego prezentuje się jak aktywa jednostki oraz ujawnia się, które pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długu i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Część odsetkową przedstawia się odrębnie od kosztów amortyzacji i odnosi się w koszty finansowe bezpośrednio do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego.

38.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowego, samochodów osobowych oraz wyposażenia w ramach leasingu. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lata w roku 2018). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 0,81% do 16,51% rocznie (od 1,59% do 11,7% w okresie porównawczym).

Średnioważona krańcowa stopa procentowa zastosowana do przeliczenia zobowiązań z tytułu użytkowania lokali handlowych na dzień 01.01.2019 r. wynosi 6,46%

38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
	Minimalne opłaty leasingowe			
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	516	168	438	152
Od 1 do 3 miesięcy	1029	450	876	264
Od 3 mies. do 1 roku	3481	1259	2888	1094
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	12 126	1 705	12 102	1 644
Powyżej 5 lat	4 974	-	-	-
	22 126	3 582	16 304	3 154
Minus przyszłe obciążenia finansowe wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych	(5 822)	(428)		-
	16 304	3 154	16 304	3 154

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 202	1 510
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 102	1 644
	16 304	3 154

Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa jest stroną umów leasingowych na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 umowy najmu lokali magazynowych oraz handlowych zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali. Po zmianie wartość zobowiązań wzrosła na dzień wdrożenia o 80,5 mln PLN a na dzień bilansowy o 14,2 mln PLN. Szczegółowy dane o przekształceniu zostały zawarte w nocie 2.3

Umowy leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca, dotyczą:

- 1) leasingu samochodów
 - 2) leasingu sprzętu IT
 - 3) leasingu wyposażenia sklepów
 - 4) leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali
- Najpóźniejszy termin spłaty umowy leasingowej poza leasingiem praw do lokalu to 1.08.2024r.
Umowy w części zabezpieczone są weksłami in blanco.

Informacje dodatkowe stanowiące podstawę do oceny wpływu, jaki leasingi wywierają na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne leasingobiorcy.

a) koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	15 577	0
- leasing sprzętu IT	462	599
- leasingów samochodów	293	233
- leasingu wyposażenia+maszyny	76	134

b) koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu 3 234 369

c) koszt związany z leasingami krótkoterminowymi oraz kwoty przyszłych płatności, do których Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych - w roku 2019 koszty związane z umowami leasingów krótkoterminowych wyniosły 4845 tys.PLN

d) koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości - nie występują

e) koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wynosi 1814 tys. PLN

g) całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów 19 942

h) zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania 13 890

i) zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego- nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym

j) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z użytkowania gruntu	1113	0
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	12 776	0
- leasing sprzętu IT	948	1 622
- leasingów samochodów	1 514	4 546
- leasingu wyposażenia+maszyny	566	971
razem	16 917	7 139

k) nie występują ograniczenia oraz kowenanty nałożone przez leasing.

l) informacje dotyczące opcji przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu ; przewidziany umowny okres wypowiedzenia to 3-6 miesięcy

- umowy najmu na czas nieokreślony potraktowane są jako umowy na okres 5-ciu lat. W wielu przypadkach umowy takie zawierają klauzulę o możliwości wypowiedzenia tak więc istnieje możliwość skrócenia okresu takich umów

39. Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy Grupy 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 w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych, Grupa Redan SA nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych

40. Instrumenty finansowe

40.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa Redan poprzez jednostkę dominującą Redan SA 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.

Struktura finansowania majątku Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się głównie kredyty (ujawnione w notcie nr 32) zobowiązania z tytułu obligacji i leasingu, zobowiązania handlowe oraz kapitał Grupy, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

40.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	4 157	11 881
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe) w SCN	8 220	13 205
Zobowiązania finansowe		
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	321	482
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	96 969	243 177

40.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	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	Stan na
31/12/2019	31/12/2018
PLN'000	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)

Kontrakty Forward i IRS 321 389

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

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

Pion Finansowy cyklicznie przedstawia Zarządowi Redan oraz zarządom Spółek zależnych raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Grupy, ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości. Stanowią one podstawę do podejmowanych decyzji biznesowych.

Nadrzędnym celem tych działań jest identyfikowanie potencjalnych ryzyk przed ich wystąpieniem, szacowanie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ewentualnych skutków, a także budowanie scenariuszy reakcji lub unikania.

40.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 40.5) i stóp procentowych (patrz Nota 40.6). Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem kursowym w postaci kontraktów forward powiązanych z zawartymi kontraktami handlowymi. W związku z prowadzoną działalnością poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Grupa posiada zobowiązania denominowane w dolarze amerykańskim, juanie chińskim i euro (związane z linią akredytową) oraz oparte na stopach procentowych właściwych dla tych walut. Grupa nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

Przez cały rok 2019 Grupa Redan aktywnie zabezpieczała swoją ekspozycję walutową. 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 - są to przede wszystkim zakupy realizowane w krajach Dalekiego Wschodu. Dodatkowo część rozliczeń Grupy ze względu na rynki na jakich ona działa realizowanych jest w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Objawia się ono zarówno w postaci ryzyka istniejących zobowiązań jak i rozliczeń wewnątrz Grupowych (zakupu towaru przez Spółkę w Polsce, sprzedaż tego towaru do Spółki celowej działającej na rynku zagranicznym, odsprzedaż do Klienta docelowego realizowana w walucie lokalnej).

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta EUR	2 141	5 405	1 463	2 450
Waluta GBP	110	916	-	-
Waluta USD	48 121	60 638	15 040	14 272
Waluta CNY	750	3 182	-	48
Waluta RUB	-	1	549	622
Waluta RON	-	1	-	8 517
Waluta UAH	-	-	-	0

Wartość przychodów Grupy Redan denominowanych w walutach obcych narastająco za cały rok przedstawia się następująco (przeliczone na złote polskie):

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Waluta UAH	9 377	11 951
Waluta RUB	6 990	14 670
Waluta EUR	9 274	13 718
Waluta RON	12 342	67 305
Waluta USD	1 836	1 668

Tabele te uwzględniają tylko główne waluty jakie są w użyciu przez Grupę i ryzyko kursowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa.

40.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa ze względu na ekspozycję zobowiązań narażona jest 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 31/12/2019	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31.12.2019	Zmiana kursu o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta EUR	2 141	1 463	4,2585	4,6844	2 355	1 610	-214	146
Waluta CNY	750	0	0,5455	0,6001	825	0	-75	0
Waluta USD	48 121	15 040	3,7977	4,1775	52 933	16 544	-4 812	1 504
				Zmiana kursu o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana kursu o + 10 %	-3 451		3,8327	1 927	1 317	214	-146
	Zmiana kursu o - 10 %	3 451		0,4910	675	0	75	0
				3,4179	43 309	13 536	4 812	-1 504

W konsekwencji wyniku powyższej analizy można uznać, iż zmiana 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 + / - 3,5 mln zł przy niezmiennym stanie powyższych należności i zobowiązań.

Grupa ze względu na prowadzoną działalność na rynkach zagranicznych narażona jest przede wszystkim na ryzyko wyrażone względem dolara amerykańskiego, euro, rosyjskiego rubla, korony czeskiej, hrywny ukraińskiej oraz leja rumuńskiego.

Stan na 31/12/2019	Przychody za 2019 rok	Zmiana kursu o + 10 %	Zmiana kursu o - 10 %
Waluta UAH	9 377	938	-938
Waluta RUB	6 990	699	-699
Waluta EUR	9 274	927	-927
Waluta RON	12 342	1 234	-1 234
Waluta USD	1 836	184	-184

W związku z tym, że część przychodów spółek w Grupie kapitałowej realizowana jest w walutach obcych, występuje ryzyko pogorszenia wyników w przypadku wahań tych kursów zarówno względem polskiego złotego (waluta sprawozdania oraz waluta zakupu części towarów) jak i dolara amerykańskiego (waluta zakupu części towarów).

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jednak daje ona obraz, iż ryzyko jest istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

40.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Grupa kapitałowa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Top Secret posiada zawarte 4 kontrakty o łącznej wartości 0,8 mln USD (kontrakty typu call i put) i wycenie rozliczeniowej na ten dzień -25 tys zł.

Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 14 lutego 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa 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. Grupa obecnie nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poza zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego w spółce zależnej Loger sp. z o.o.

40.6.1 Transakcja IRS w spółce zależnej Loger sp. z o.o.

IRS jest zabezpieczeniem umowy pomiędzy Loger sp. z o.o. a Alior Bank SA do wymiany serii płatności odsetkowych naliczanych od uzgodnionych w chwili transakcji kwot nominalnych według różnych stóp procentowych i dla ustalonego okresu.

1. Nominał i waluta transakcji IRS: 10.297.500,00 PLN
2. Dzień rozpoczęcia transakcji IRS: 2018-03-06
3. Dzień zakończenia transakcji IRS: 2022-02-15
4. Stopa Procentowa IRS: 3,42%

Zawarcie transakcji IRS spowodowało, że odsetki (z tytułu obsługi kredytu oraz transakcji IRS łącznie) naliczane są zgodnie z ustaloną w dniu transakcji stałą stopą procentową, powiększoną o ustaloną stawkę marży kredytowej zgodnie z harmonogramem. Transakcja IRS jest zawarta do udzielonego kredytu i rozliczana w poniższy sposób:

1. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR byłaby wyższa niż ustalona stała stopa, Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS otrzyma kwotę równą odsetkom wyliczonym ze wzoru WIBOR - STAŁA STOPA. Jednocześnie z tytułu obsługi kredytu zobowiązany będzie zapłacić stawkę WIBOR. Biorąc pod uwagę obydwaj przepływy, obciążenie będzie na poziomie ustalonej stałej stopy procentowej.
2. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR byłaby niższa niż ustalona stała stopa, Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS dopłaci kwotę wynikającą z rozliczenia odsetkowego zgodnie ze wzorem STAŁA STOPA - WIBOR. Jednocześnie z tytułu obsługi kredytu zobowiązany będzie do zapłaty niższej stawki WIBOR. Biorąc pod uwagę obydwaj przepływy, obciążenie będzie na poziomie ustalonej stałej stopy procentowej.
3. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR oraz ustalona stała stopa byłaby na równym poziomie to Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS nie otrzymuje oraz nie dopłaca żadnej kwoty zgodnie z rozliczeniami odsetkowymi wyliczonymi według wzoru STAŁA STOPA - WIBOR.

Po zawarciu transakcji IRS, łączne obciążenie odsetkowe Loger sp. z o.o. z tytułu obsługi kredytu oraz zawartej transakcji IRS to: STAŁA STOPA + MARŻA KREDYTOWA.

40.6.2 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa narażona jest obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR natomiast 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 analizach 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 2019		Odsetki za okres 2018		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu pożyczek i kredytów	8 770		2022		88		-88
leasingi finansowe	16 304		3234		163		-163

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycję wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowania o + / - 100 pp wpłynie o + / - 251 TPLN

W porównaniu z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Grupa w tym obszarze zmniejszyło się. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę danych za rok 2018.

	Stan na 31 12 2018		Odsetki za okres 2018		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu pożyczek i kredytów	54 112		3250		541		-541
leasingi finansowe	3 154		369		32		-32

Wrażliwość Grupy Redan na ryzyko stóp procentowych jest średnia ze względu na średnie zaangażowanie kapitału dłużnego. W związku z tym w opinii Zarządu ma ograniczony wpływ na wyniki osiągane przez Grupę.

40.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełnił zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Spółki w Grupie stosują zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacje o kontrahentach Grupa pozyskuje poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in. informacjach finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną 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 przedwindykacyjne. Znacząca ilość transakcji sprzedaży to transakcje gotówkowe.

40.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa zabezpiecza swoje ryzyko kredytowe. Zabezpieczenie to przyjmuje różną formę (i) ubezpieczenia należności - kontrahenci hurtowi z Polski oraz Rosji (ii) kaucji - kontrahenci franczyzowi na Ukrainie (iii) weksla / kaucji - kontrahenci franczyzowi w Polsce (w ich przypadku istnieje ryzyko nie przekazania utargów) czy w różnych wyjątkowych i indywidualnych sytuacjach zabezpieczenia w postaci zastawu na majątku kontrahenta.

40.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Redan oraz Grupa Redan prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego. Powoduje to, że głównym elementem determinującym poziom płynności jest realizowany poziom sprzedaży, nie zaś pozycje aktywów i zobowiązań finansowych. W związku z tym w spółkach, jako podmiotach niefinansowych, nie są stosowane skomplikowane modele zarządzania płynnością. Kluczowy obszar zarządzania płynnością wiąże się z realizowanymi poziomami sprzedaży oraz z odpowiednim dostosowaniem wielkości zobowiązań handlowych i świadomym odroczeniem niektórych płatności ponad umowne terminy wymagalności.

Spółki z Grupy Kapitałowej zarządzają płynnością w horyzoncie: (i) rocznym (długoterminowym) – na etapie weryfikacji wykonalności rocznych planów finansowych w układzie miesięcznym; (ii) 2-3 miesięcznym (średnioterminowym) sporządzając ramowe tygodniowe plany przepływów oraz (iii) 4 tygodniowym (krótkoterminowym), operacyjnym – szczegółowo analizując planowane przepływy w tym okresie. W planie rocznym są m.in. uwzględniane działania dotyczące zapadalności zadłużenia finansowego oraz posiadane możliwości pozyskania dodatkowego takiego zadłużenia. Są także uwzględniane plany wydatków inwestycyjnych oraz źródła ich finansowania.

W horyzoncie operacyjnym analizowane są przede wszystkim planowane poziomy sprzedaży oraz kwestie ich adekwatności do pokrycia planowanych wydatków. W przypadku niedostatecznych planowanych wpływów analizowane są możliwości zwiększenia sprzedaży, szczególnie w detalicznych kanałach dystrybucji (sklepy tradycyjne i e-commerce). W tym zakresie możliwe jest wdrożenie akcji promocyjnych, które powodują wzrost wpływów w krótkim okresie czasu, aczkolwiek zazwyczaj kosztem niższej marży. Analizowane są także możliwości wyprzedaży na większą skalę towarów z poprzednich sezonów. Z drugiej strony analizowane są planowane terminy spłaty zobowiązań w podziale na kategorie kontrahentów. W przypadku niedostatecznych wpływów, analizowane są możliwości odroczenia (w krótkim okresie czasu) lub ograniczenia (w średnim okresie) części wydatków.

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą Zarządy spółek działających na poszczególnych rynkach. Operacyjnie zarządzają nimi zespoły zarządzania płynnością finansową w których skład wchodzi osoby odpowiedzialne za zobowiązania towarowe, związane z siecią sprzedaży oraz pozostałe. Opracowany został 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 profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

40.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności nie pochodnych 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 PLN '000	Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN '000	Od 3 mies. do 1 roku PLN '000	Od 1 roku do 5 lat PLN '000	Ponad 5 lat PLN '000	Razem PLN '000	Wartość bilansow PLN '000
Stan na 31 grudnia 2019 r.							
Nieoprocentowane	18	6		297		321	321
Zobowiązanie z tytułu	516	1 029	3 481	12 126	4 974	22 126	16 304
Instrumenty o stałej stopie							
procentowej	-	-	182	-	-	182	182
Kredyty i pożyczki (*)	11 610					11 610	8 770
Obligacje o stałej stopie							
procentowej(*)	12 891				-	12 891	10 998
Umowy gwarancji finansowych							
	25 017	1 029	3 663	12 126	4 974	46 809	36 254

	Poniżej 1 miesiąca PLN '000	Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN '000	Od 3 mies. do 1 roku PLN '000	Od 1 roku do 5 lat PLN '000	Ponad 5 lat PLN '000	Razem PLN '000	Wartość bilansow PLN '000
Stan na 31 grudnia 2018 r.							
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu	168	450	1 259	1 705	-	3 582	3 154
Instrumenty o zmiennej stopie							
procentowej	-	-	-	-	-	-	-
kredyty i pożyczki	2 624	8 021	38 093	27 091	4 434	80 262	68 529
pożyczki zabezpieczone na							
aktywach	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje o stałej stopie							
procentowej	-	367	2 834	11 319	-	14 519	12 135
Umowy gwarancji finansowych							
	2 792	8 838	42 186	40 114	4 434	98 363	83 818

(*) Z powodu złamania kowenantów Grupa zaprezentowała całą wartość pozycji kredyty i pożyczki oraz obligacje o stałej stopie procentowej jako natychmiast wymagalną, natomiast żaden z finansujących nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia umowy i negocjowane są warunki umowne. Harmonogram spłat przewidywał przepływy w następujących okresach:

	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	Wartość bilansow
	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Kredyty i pożyczki (*)	216	312	821	5 603	4 657	11 610	8 770
Obligacje o stałej stopie procentowej (*)	50	790	3 259	8 792	-	12 891	10 998

Grupa nie prezentuje analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu. Jednak transakcje te oparte są o kontrakty mające możliwość rolowania - dostosowania momentu wykorzystania do faktycznego momentu ich realizacji.

Wartość zobowiązań rok do roku znacząco spadła w związku z utratą kontroli nad GK TXM.

40.8.2 Ryzyka płynności handlowej

Grupa na dzień bilansowy posiada 60 mln zł zobowiązań handlowych i pozostałych z czego 48,8 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, Bangladeszu, Indii, Pakistanu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, w tym z Polski. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 4 do 20 tygodni po dacie dostawy. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi oraz relacjami z dostawcami, zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przeterminowane ponad 1 miesiąc	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
Zobowiązania handlowe i pozostałe	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2019 r.	6 474	4 905	20 608	28 158	60 145
Stan na 31 grudnia 2018 r.	25 598	27 718	62 425	47 264	163 005

40.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN	PLN
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	0	44 951
Kwota niewykorzystana	6 656	12 159
	6 656	57 110

Pozostałe finansowanie kredytowe opisane zostało w nocie 32.1

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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Programy lojalnościowe		
Przychody przyszłych okresów	0	432
Dotacje	1303	1344
	1303	1776
Krótkoterminowe	1303	1776
Długoterminowe		
	1303	1776

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2019 nie wystąpiły płatności na bazie akcji Redan SA.

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką dominującą 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 niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	737			
Top Secret Sp. z o.o.	22	14		
ZetaUkr TOB			737	
Getar Sp. z o.o.			10	2
Elviro Sp. z o.o.			4	9
Top Sp. z o.o.			7	3
Pozostałe firmy			1	
RAZEM	759	14	759	14

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	79	91	506	498
Top Secret Sp. z o.o.	2 857	2 242	5 381	4 891
TXM SA w restrukturyzacji	412	2	1 271	824
Adesso Consumer Acquisition		289		
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.				2
Getar Sp. z o.o.	2 022	2 095	1 205	1 055
Target Sp. z o.o.			6	6
Top Sp. z o.o.	513	475	494	606
R-Collection	480		245	
Home and Kids sp. z o.o.	16		2	12
Agenda Sp. z o.o. (*)			6	6
Rokappa Sp. z o.o.			6	7
Top Speed Sp. z o.o.			6	6
Lejda Sp. z o.o.			6	8
Fundacja Happy Kids			4	4
Euro-Center Sp. z o.o.0		2	9	9
Ores Sp. z o.o.		1	9	9
Tubar Sp. z o.o.			6	6
Dotar Sp. z o.o.			6	6
Elviro Sp. z o.o.	1 800	1 757	1 036	971
R-Fashion Sp. z o.o.	120	100		
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	551	660	7	7
AMF Doradctwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyński (*)	318	318		
SL CONSULTING Sławomir Lachowski (*)				
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	272	321		
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego (**)	326	321		
Tomasz Waligórski (**)	138			
Agnieszka Smarzyńska (**)	255	263		
Krzysztof Bajbus (**)	123			
Pozostałe firmy			4	4
Adesso Sp. z o.o.			16	
R-Shop			51	
	10 282	8 937	10 282	8 937

(*) wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi przeniesione z noty 43.5

(**) wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi z noty 43.5

Grupa sprzedawała towary stronom powiązаныmi po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym rozwiązano oczekiwane straty kredytowe na kwotę 128 tys. PLN, utworzono dodatkowy odpis 5 752 tys. PLN

43.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż- przychody		Pozostały zakup	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000		PLN'000	
Redan SA	56	26	0	0
Top Sp. z o.o.	0	0	9	6
Getar Sp. z o.o.	0	0	0	3
Elviro Sp. z o.o.	0	0	47	17
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	0
	56	26	56	26

W bieżącym okresie zostały sprzedane udziały w spółkach: R-Collection sp. z o.o. cena sprzedaży 1 zł., Adesso Slovakia s.r.o. cena sprzedaży 4,3 tys PLN, TXM Slovakia s.r.o. cena sprzedaży 4,3 tys PLN, oraz Delta UKR cena sprzedaży 1 zł.

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

	Stan na 31/12/2019			Stan na 31/12/2018		
	PLN'000			PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	445	445	0	269	269	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	1 355	1 355	0	1 179	1 179	0

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

	Stan na 31/12/2019			Stan na 31/12/2018		
	PLN'000			PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Marcin Gregorowicz	0	0	0	50	0	50
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	25	0	25
	25	0	25	75	0	75

43.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	11 673	4 079	1 136	140
Target sp. z o.o.			1 086	1 078
R-Fashion sp. z o.o.	144	86		
Brukowa Centrum Handlowe			2	2
Top Secret sp. z o.o.	5 017	3 243	163	203
Fundacja Happy Kids	32	67	10	5
Ores sp. z o.o.			87	76
Agenda sp. z o.o.		17	79	85
TXM SA w restrukturyzacji		16	1004	342
Piengjai Wiśniewska	991			
Euro-Center sp. z o.o.			211	200
R-Moda sp. z o.o.		1		
Krux sp. z o.o.	5			
Top sp. z o.o.			1 591	865
Troll Market Sp. z o.o.			27	36
RCF sp. z o.o.			3	231
Rokappa sp. z o.o.			2	1
Getar sp. z o.o.			1 112	451
Lejda sp. z o.o.			242	247
Tubar sp. z o.o.			240	237
Home and Kids sp. z o.o.			1	16
Dotar sp. z o.o.			149	149
ZetaUkr TOB			705	
Top Speed sp. z o.o.			667	660
Radosław Michał Wiśniewski	20			
Adeso TXM Romania srl			31	
Gamma				1 955
R-Collection			368	
Delta			7 822	
Elviro Sp. z o.o.			1 367	1 119
Redlar Sp. z o.o.			6	
Carassius Sp. z o.o.			4	
AMF Doradztwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	33	65		
Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C. (*)	190	367	3	2
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego	33	34		
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)		32		
Agnieszka Smarzyńska (**)		52		
Gregorowicz Marcin (**)		51		
Pozostałe			20	9
RAZEM	18 138	8 110	18 138	8 110

43.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	84	84
Bogusz Kruszyński	84	84
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	95	85
Lachowski Sławomir	12	12
Wiśniewska Piengjał	39	37
Kapusta Leszek	12	12
Kaczorowska Monika	20	12
Wiśniewski Radosław	12	12
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	464	858
Gregorowicz Marcin	200	600
Łuźniak Marcin	63	84
Waliński Tomasz	14	0
Bajbus Krzysztof	28	0
Smarzyńska Agnieszka	63	84
Lipnicki Grzegorz	96	90
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	177	147
Czekaj Jan	12	15
Dobkowski Grzegorz	0	1
Dąbrowski Zenon	7	4
Górka Dariusz	12	8
Kruszyński Bogusz	12	17
Lachowski Sławomir	0	12
Lella Janusz	78	26
Urbanek Sylwester	0	12
Kaczorowska Monika	37	35
Wiśniewski Radosław	12	17
Bartczak Bogusław	7	0
	820	1 174

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu jednostki dominującej wynoszą 1 tys. PLN.

(*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 24.1.2 w kwocie 869 tys.. PLN za 2019 oraz 978 tys.. PLN. za okres porównawczy).

(**)Części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi.

44. Przejęcie jednostek zależnych

W bieżącym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

45. Zbycie działalności

W bieżącym okresie GK Redan sprzedała 100 % udziałów w dwóch spółkach handlowych na terenie Słowacji: Adesso Slovakia s.r.o oraz TXM Slovaka s.r.o, 100 % udziałów w spółce handlowej na terenie Polski R-Collection sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce na terenie Ukrainy Delta UKR.

W wyniku zbycia udziałów Grupa osiągnęła stratę w wysokości 1665 tys. PLN w tym ze zbycia spółek Słowackich stratę 702 tys. PLN , ze zbycia spółki ukraińskiej stratę 1059 tys. PLN a ze zbycia spółki R-Collection sp. z o.o. zysk w wysokości 96 tys. PLN.

45.1. Wynik na utracie kontroli GK TXM

Zarząd jednostki dominującej Redan SA , zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 46/2019, dokonał ponownej analizy sprawowania kontroli nad TXM SA w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie. W jej wyniku ustalili, iż utracili kontrolę nad GK TXM z dniem 18 lipca 2019 r. w rozumieniu MSSF 10 "Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe". Tym samym zmienił się sposób ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Redan informacji na temat wyników Grupy Kapitałowej TXM. Dane te są konsolidowane metodą pełną za okres do 17 lipca 2019 r. włącznie.

GK Redan po utracie kontroli nad GK TXM ustaliła wynik na wyjściu spółek GK TXM - zysk na kwotę 40 157 tys. PLN

	w tys.. pln
Utracone aktywa netto GK TXM na dzień utraty kontroli	59 429
Udział kapitału mniejszościowego w aktywach	- 20 377
Inne korekty	1 105
Wynik na utracie kontroli	40 157

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. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 157	11 881
	4 157	11 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	4 157	11 881
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	9	598
Środki ZFŚS		
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	9	598
Środki na koncie VAT	-	-

47. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2019 roku nie wystąpiły inne jednorazowe, niestandardowe transakcje niepieniężne.

48. Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego) w tys PLN					
	2018	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2019
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 283			-8283		-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 644			(51 603)	62 061	12 102
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	24 922			(24 922)		-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 829	13 349	(17 694)	(32 714)		8 770
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 510		(16 708)	(6 906)	26 306	4 202
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	1 630		(1 300)	10 668		10 998
Pozostałe zobowiązania finansowe	482			21		503
Razem	84 300	13 349	(35 702)	(105 456)	88 367	36 575

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
	2017	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2018
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5151	12 297	(5 454)	(3 711)		8 283
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2274		(1 486)		856	1 644
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	0	31 470		(6 548)		24 922
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	48029	15 894	(22 164)	4 070	-	45 829
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2225		(1 372)	3	654	1 510
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	0	2 400	(600)	(170)		1 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	170			312		482
Razem	57 849	62 061	(31 076)	(6 044)	1 510	84 300

49. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej REDAN

1. Sprawozdanie finansowe za 2019 rok zostało przygotowane przy założeniu, iż Grupa Kapitałowa Redan będzie kontynuował działalność w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Punktem wyjścia dla oceny, czy możemy przyjąć założenie kontynuacji działalności jest spojrzenie na kolejne miesiące, nie zaś wynik wygenerowany w 2019 r., który w dominującym stopniu obciążony jest zdarzeniami o charakterze niepieniężnym (utworzenie odpisów) i jednorazowym. Zarząd ocenił iż sprawozdanie za rok 2019 może być sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności rozważając następujące elementy:

- 1) czy model biznesowy marki „Top Secret” jest sensowny, to znaczy formuła wartości i zysku dają wynik pozytywny, co znajduje potwierdzenie w rzeczywistych wynikach (są na to dowody); także z perspektywy Redan należy spojrzeć całościowo na markę „Top Secret”, gdyż z nią jest związana zdecydowana większość operacji gospodarczych Redan;
- 2) czy otoczenie, w którym ten model działa istnieje (są i będą klienci, są i będą wystarczające kanały dystrybucji i punkty styku z marką);
- 3) czy spółka ma zasoby aby ten model wdrożyć:
 - a) czy ma pracowników i know-how, jak przygotować kolekcję;
 - b) czy ma dostawców zdolnych i gotowych dostarczyć towary wg zamówienia
- 4) czy prognoza przepływów pieniężnych w średnim okresie (12 m-cy) oparta na tym modelu jest pozytywna;
- 5) jakie mamy zobowiązania, terminy ich wymagalności oraz możliwość ich refinansowania w przypadku żądania zwrotu środków przez dotychczasowych finansujących.

Swoją analizę zarząd przeprowadził uwzględniając okoliczności epidemii COVID-19 i jej możliwy do przewidzenia wpływ na sytuację finansową Grupy Redan.

3. W związku z przedstawionymi powyżej faktami zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Redan w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. Nie zmienia to faktu, że w 2020 r. występuje podwyższony poziom niepewności oraz występują zagrożenia, które wskazują na istnienie niepewności, co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa Redan może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

4. W roku 2019 roku Grupa Kapitałowa Redan poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej 52,6 mln zł.

5. Wynik ten jest obciążony zdarzeniami o charakterze jednorazowym, które nie wystąpiły w latach poprzednich oraz nie powinny wystąpić w kolejnych okresach.

5.1. W 2019 r. Grupa Kapitałowa Redan utworzył odpisy aktualizujące wartość:

- a) wartość należności handlowych na kwotę 7,2 mln zł w tym na należności ze spółek ukraińskich spoza Grupy 3,6 mln zł
- b) na prawo do znaku towarowego TROLL 2,8 mln zł,
- c) poniesionych nakładów na wdrożenie zaniechanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem na kwotę 5,0 mln zł
- d) odpisy na nakłady na środki trwałe i adaptację lokali w kwocie 0,8 mln zł,
- e) na pożyczki ze spółek spoza Grupy Kapitałowej 0,2 mln zł.

Odpisy mają charakter niepieniężny. Łącznie 16 mln zł.

5.2. W 2019 r., w celu odzyskania gotówki zamrożonej w zapasach i wzmocnienia w ten sposób przepływów pieniężnych, Grupa Kapitałowa Redan przeprowadził transakcje hurtowe wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów, w skali jakiej spółki nie przeprowadziły w przeszłości. Na tych transakcjach Grupa Kapitałowa Redan poniosła straty w wysokości -11,2 mln zł. Uzyskana cena sprzedaży stanowiła średnio ok. 28 % kosztu własnego sprzedanych towarów.

5.3. W związku z tymi transakcjami Grupa Kapitałowa Redan postanowiła zmienić algorytm naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów tak, aby zminimalizować ryzyko konieczności sprzedawania towarów poniżej cen zakupu pomniejszonych o utworzone odpisy. W wyniku zmiany tego algorytmu na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa Redan utworzył odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 9,8 mln zł, co stanowiło 21% wartości zapasów znajdujących się na magazynach przed odpisami. Na dzień 31 grudnia 2018 r. odpis ten wynosił 4,7 mln zł i stanowił 6% wartości zapasów znajdujących się na magazynach przed odpisami.

6. Po wykluczeniu wpływu wskazanych powyżej zdarzeń o jednorazowym charakterze, w tym także wynikających ze zmiany algorytmu tworzenia rezerw na zapasy, Redan poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 15 mln zł.

7. Cechy wyróżniające model biznesowy „Top Secret”

7.1. W ramach sklepów tradycyjnych w sprzedaży „Top Secret” dominują sklepy franczyzowe (odpowiadają za 75% powierzchni na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania). Z punktu widzenia klientów niczym się nie różnią od naszych sklepów własnych. Znajdujący się w nich zapas jest własnością spółek z Grupy Redan, a zatem my wyznaczamy zarówno miks towarów znajdujący się w każdym sklepie, jak i ustalamy politykę cenową i handlową. Wynagrodzenie franczyzobiorcy jest proporcjonalne do sprzedaży zrealizowanej w jego sklepie.

W obecnej sytuacji, w krótkim okresie, taki mechanizm rozliczeń powoduje, że niższe r/r poziomu sprzedaży automatycznie powodują zmniejszenie ponoszonych przez nas kosztów. Oznacza to oczywiście także niższe przychody dla naszych partnerów franczyzowych, a tym samym ryzyko utrzymania całości sieci sklepów, jeżeli nasi partnerzy nie będą w stanie skutecznie ograniczyć kosztów prowadzenia swoich sklepów.

7.2. Ustalano w Polsce standard umów najmu lokali w centrach handlowych dla takich najemców jak „Top Secret” wyraźnie preferuje wynajmujących. Zgodnie z nim musimy płacić czynsz i koszty eksploatacji niezależnie od realizowanych obrotów. Umowy te najczęściej są zawierane na czas oznaczony i nie mamy zazwyczaj możliwości ich wypowiedzenia, a w przypadku zamknięcia sklepu możemy zostać obciążeni b. wysokimi karami umownymi. W naszym przypadku Najemcami lokali na sklepy własne są specjalnie powołane spółki sklepowe. Powoduje to, że w sytuacjach skrajnych, jak na przykład obecna, mamy pewien bufor bezpieczeństwa, gdyż posiadamy narzędzia, które mogą ograniczyć nasze straty, nawet w sytuacji, gdy wynajmujący nie będą gotowi zaakceptować takich zmian do umów najmu, które pozwalałyby nam realizować wyniki uzasadniające sens prowadzenia biznesu. Oznacza to oczywiście zamknięcie jednego lub więcej sklepów i nie jest zupełnie bezkosztowe, ale powoduje, że nie musimy utrzymywać deficytowych sklepów lub płacić wysokich kar umownych.

7.3. Od wielu lat przygotowujemy kolekcje wg kalendarza planowanych wejść określonych setów (grup pasujących do siebie różnych modeli) do sklepów konkretnym określonym tygodniu. W nawiązaniu do tego prowadzimy politykę sprowadzania towarów do magazynu na zasadzie just-in-time. Oznacza to, że naszym celem jest, aby dostawa od producenta dotarła na magazyn na tydzień przed planowanym terminem wprowadzenia towarów do sklepu. To pozwala nam w normalnej sytuacji optymalnie zarządzać środkami obrotowymi.

W sytuacji epidemii COVID-19 dało nam to pewien dodatkowy atut, gdyż w odniesieniu do kolekcji letniej mogliśmy ją częściowo ograniczyć: (i) skasować modele z późniejszymi terminami dostaw produkowane w krótkim cyklu w Europie lub Turcji, (ii) anulować lub wstrzymać wysyłki towarów od dostawców z Dalekiego Wschodu i przesunąć je na 2021 r. Jeszcze większą elastyczność mieliśmy dla dostaw na czerwiec/lipiec.

W ten sposób ograniczyliśmy od razu na początku potencjalny nadmiar zapasu do sprzedaży.

8. Historyczne wyniki „Top Secret”

8.1. Bez wątplenia w latach 2017 i 2018 na marce „Top Secret” wypracowaliśmy zyski w ramach Grupy Redan. Potwierdza to, że w tym okresie przyjęty model biznesowy działał prawidłowo. W II połowie 2018 r. oraz w 2019 r. nastąpiło istotne pogorszenie wyników oraz na biznesie „Top Secret” ponieśliśmy straty. Nie było to jednak efektem niesprawności modelu biznesowego, lecz: (i) przyjętych, dość agresywnych, świadomych zmian w strukturze kolekcji na jesień-zimę 2018 r. zakładających istotne zwiększenie udziału w ofercie asortymentowej w postaci swetrow, kurtek i płaszczy, które się nie sprawdziły, szczególnie w okolicznościach (ii) wystąpienia anomalii pogodowych, polegających na tym, że praktycznie do końca listopada 2018 r. występowały wysokie temperatury i pogoda w prawie letnia, lub wczesno jesienna, a nie zimowa.

8.2. Spowodowało to w 2019 r. z jednej strony konieczność wyprzedaży nadmiernych zapasów towarów z sezonu jesień-zima 2018, z reguły po obniżonych cenach, co generowało niższy poziom przychodów, z drugiej strony realizowane niższe od zakładanych poziomy sprzedaży tych towarów spowodowały opóźnienia w odbiorze towarów z nowych kolekcji, przede wszystkim na sezon jesień-zima 2019 r., co dalej ograniczało sprzedaż. To powoduje, że nie należy oceniać sensowności modelu biznesowego „Top Secret” jedynie przez pryzmat wyników 2019 r.

8.3. W związku z powyższą sytuacją w 2019 r. dokonaliśmy rewizji modelu planowania, zasad projektowania kolekcji i polityki cenowej tak, aby z jednej strony wielkość zamówienia ustalana była w sposób bardziej zrównoważony, a charakter kolekcji był bardziej handlowy, z drugiej – aby pozwalała na uzyskanie wyższej marży handlowej w konsekwencji obniżenia średnich cen zakupu oraz zmiany polityki cenowej i handlowej. Ze względu na specyfikę branży i długi cykl produkcji, okres od momentu rozpoczęcia wprowadzania tych zmian do momentu ich weryfikacji w sprzedaży wynosi około 12 miesięcy. Efekty przeprowadzonych działań powinny być w pełni widoczne w sezonie wiosna-lato 2020 r. Jednakże na ten okres przypadło rozpoczęcie epidemii COVID-19, co spowodowało dramatyczne zmniejszenie poziomów sprzedaży począwszy od marca 2020 r., a tym samym bezpośrednie porównania poziomu sprzedaży do roku 2019 przestały pozwalać na ocenę sukcesu wprowadzanych zmian ze względu na istotne zmiany w otoczeniu.

8.4. Marka „Top Secret” ma ugruntowaną pozycję na rynku. Ok. 15 mln osób odwiedziło w 2019 r. średnio 196 sklepów tradycyjnych Top Secret w Polsce. Ok. 23 mln klientów odwiedziło w 2019 r. sklep internetowy topsecret.pl. Program lojalnościowy „Top Secret Club” zrzesza 1,3 mln osób, z których wiele jest harduserami „Top Secret”.

W okresie epidemii COVID-19 sklep on-line działał cały czas bez przerwy.

Po przywróceniu możliwości prowadzenia sprzedaży odzieży w galeriach handlowych od 4 maja zdecydowana większość 176 sklepów rozpoczęło sprzedaż.

To wskazuje, że marka „Top Secret”, pomimo epidemii COVID-19, utrzymała zarówno kanały dystrybucji, jak i zainteresowanie klientów.

9. Modyfikacje planów sprzedaży i zakupu w wyniku epidemii COVID-19

9.1. Oczywiście zdarzenie takie jak epidemia COVID-19 i związane z nią z jednej strony działania rządu mające ograniczyć jej rozprzestrzenianie, a z drugiej reakcje klientów zarówno na samo zagrożenie, jak również na ich dochody do dyspozycji oraz skłonność do konsumpcji wpływają na perspektywy dla marki „Top Secret”.

9.2. Od momentu rozpoczęcia epidemii w Polsce opracowaliśmy dla „Top Secret” zmienione plany sprzedaży, które wpływały na modyfikacje wielkości zamówienia towarów na sezon jesień-zima 2020 r. Ze względu na poziom niepewności przygotowaliśmy początkowo 3 scenariusze, a potem dodaliśmy jeszcze czwarty, dotyczące momentu przywrócenia oraz skali odchylenia poziomu sprzedaży od wartości realizowanych w poszczególnych tygodniach 2019 r. Pierwotny najbardziej pesymistyczny scenariusz zakładał rozpoczęcie handlu w połowie maja oraz odchylenie sprzedaży o 70% w pierwszym tygodniu w porównaniu do 2019 r. Najbardziej optymistyczny scenariusz zakładał przywrócenie handlu w połowie kwietnia oraz odchylenie sprzedaży o 40% r./r. W każdym scenariuszu zakładaliśmy, że ok. 20% sieci nie podejmie działalności po przywróceniu handlu.

9.3. Plany te były wiele razy modyfikowane, wraz z otrzymywanymi przez nas nowymi informacjami i danymi. Po ustaleniu daty zakończenia zakazu handlu odzież w galeriach handlowych o powierzchni powyżej 2000 mkw, zaktualizowaliśmy plany do ich obecnej postaci. W przyjętym – zrównoważonym, czyli ani skrajnie pesymistycznym, ani skrajnie optymistycznym wariancie – zakładamy w 2020 r. – zakładamy w 2020 r. w sklepach „Top Secret” w Polsce spadek sprzedaży o 43% w porównaniu do pierwotnej wersji planu na rok 2020 i o 41% w porównaniu do roku 2019.

9.4. Do tego planu zostały dostosowane wielkości dostaw towarów, w celu utrzymania optymalnego wypełnienia sklepów gwarantującego jednocześnie zakładany poziom sprzedaży i minimalny poziom zapasu końcowego, czyli niesprzedanych towarów po zakończeniu sezonu. Nie sprzedane towary z kolekcji wiosennej, które pasują pod względem użytkowym i stylistycznym, zostały przesunięte do sprzedaży na jesień br. tym samym dodatkowo pomniejszając zamówienie towarów. Z uwzględnieniem tego przesunięcia wartość zamówienia na 2020 r. zmniejszyła się względem 2019 r. o 40%.

10. Zasoby do realizacji planów

10.1. Zatrudniamy niezbędną i doświadczoną kadrę pracowników mających wieloletnie doświadczenie w planowaniu, zaprojektowaniu, zakupie, obsłudze logistycznej, marketingu i na końcu sprzedaży naszych kolekcji. Sytuacja z epidemią COVID-19 nic w tym zakresie nie zmieniła.

10.2. Pomimo epidemii COVID-19 prace nad kolekcjami na kolejne sezony toczą się sprawnie. Biorąc pod uwagę przyjęty sposób pracy w formule just-in-time (dostawy od dostawców powinny dotrzeć do magazynu na tydzień przed terminem ich wprowadzenia do sklepów) na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania towary: (i) na jesień były w drodze od dostawców, (ii) na wczesień – dostawcy je produkowali, (iii) na zimę – potwierdziliśmy zamówienia z dostawcami oraz (iv) na wiosnę 2021 r. – trwały prace projektowe. Działania te były zgodne z naszym wewnętrznym kalendarzem pracy nad kolekcją.

10.3. Potwierdza to także, że posiadamy relacje z wieloma dostawcami, którzy dla nas na bieżąco produkują towary oraz przyjmują zamówienia na kolejne modele.

11. Ograniczenia kosztów

11.1. Wybuch epidemii COVID-19 spowodował, że podjęliśmy także działania mające na celu ograniczenie kosztów naszej działalności.

11.2. W sposób naturalny, zgodnie z mechanizmem opisanym w punkcie 3.1. powyżej wraz ze spadkiem sprzedaży ograniczeniu uległy prowizje płacone franczyzobiorcom.

11.3. Z mocy ustawy w sprawie art. 15ze ustawy z 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (wprowadzony na mocy nowelizacji z 31 marca 2020 r.) w naszych sklepach własnych zostaliśmy zwolnieni z czynszów i opłat eksploatacyjnych na okres od 14 marca do 3 maja 2020 r. przyniosło to oszczędności w wysokości 0,5 mln zł. Podjęliśmy także negocjacje z wynajmującymi w sprawie modyfikacji warunków czynszowych, tak aby dostosować je do aktualnych poziomów sprzedaży. Te negocjacje posuwają się bardzo opornie i wynajmujący b. niechętnie godzą się na istotne zmiany. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania uzyskaliśmy na 2020 r. oszczędności na poziomie ok. 1,0 mln zł (oszczędności te nie obejmują sklepów, które zostaną zamknięte).

11.4. W okresie zamknięcia sklepów w naturalny sposób zmniejszyło się zatrudnienie w naszych sklepach własnych o te osoby, które dotychczas pracowały na podstawie umów zlecenia. Po cofnięciu zakazu handlu, antycypując niskie poziomy sprzedaży, ograniczyliśmy liczbę pracowników w sklepach, tak aby maksymalnie dostosować wysokość kosztów do prognozowanych obrotów.

11.5. Wstrzymaliśmy systemy premiowe oraz, począwszy od marca, zmniejszyliśmy wynagrodzenia pracowników o 20%, lecz nie mniej niż do 2600 zł brutto. Wynagrodzenia zarządu zostały efektywnie zmniejszone o ok. 1/3.

11.6. Renegocjowaliśmy warunki wynagrodzeń wielu naszych podwykonawców i ograniczyliśmy w ten sposób nasze koszty o 4 mln zł w Grupie Kapitałowej Redan na rok 2020.

11.7. Ograniczyliśmy wszystkie inne koszty, które nie były konieczne do ponoszenia w tym okresie: (i) koszty promocji dla sklepów – skoro były zamknięte, (ii) koszty transportu towarów do sklepów, (iii) koszty delegacji i podróży służbowych.

11.8. Z drugiej strony przeprowadzone działania dostosowawcze do epidemii COVID-19 nie pociągnęły za sobą istotnych kosztów, gdyż ponosiliśmy głównie wydatki związane z materiałami do dezynfekcji sklepów oraz biur i magazynu. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania wydatki na ten cel wyniosły ok. 0,1 mln zł.

12. Wykorzystanie wsparcia rządu

12.1. Zarówno Top Secret jak i Redan bezpośrednio wystąpił na podstawie art. 15g ustawy o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych o częściowe dofinansowanie wynagrodzeń pracowników w kwocie 1mln zł i zostało ono nam przyznane.

13. Na podstawie opisanych powyżej założeń, z uwzględnieniem wpływu epidemii COVID-19 i możliwe jej następstwa w postaci zmniejszonej sprzedaży, sporządziliśmy prognozy finansowe na rok 2020, które wskazują, że Grupa Kapitałowa Redan jest w stanie skutecznie prowadzić działalność i utrzymać płynność w okresie kolejnych 12 m-cy.

Krytyczne znaczenie dla założenia kontynuacji działalności mają:

- 1) realizacją prognoz sprzedaży towarów w sklepach „Top Secret” będących źródłem spłat należności względem Redan;
- 2) utrzymanie kredytów bankowych oraz finansowania w postaci obligacji;
- 3) utrzymanie prognozowanego finansowania w postaci kredytu kupieckiego.

14. Realizacja prognoz sprzedaży w sklepach „Top Secret” w Polsce

14.1. Kluczowym odbiorcą Redan jest spółka Top Secret (spółka w 100% zależna), której głównym kanałem dystrybucji jest sieć sklepów w Polsce pod marką „Top Secret”, na które przypadało w 2019 r. 80% jej sprzedaży do podmiotów niepowiązanych.

14.2. Kluczowy wpływ na wynik „Top Secret” ma marża handlowa realizowana na sprzedaży towarów. Wynika to z opisanej powyżej zasady funkcjonowania większości sklepów w oparciu o umowy franczyzowe. Powoduje to, że wynik „Top Secret” jest pochodną spread-u pomiędzy realizowaną marżą, a poziomem prowizji franczyzowych (wysokość prowizji wyniosła 33,90% wartości sprzedaży w 2019 r.).

W maju i czerwcu (do 14 czerwca) 2020 r. uzyskana marża na sprzedaży była radykalnie wyższa rok do roku - odpowiednio o ok. 10 p.p. i o ok. 5 p.p. Wypracowana w maju wysokość marży była zgodna z przyjętą w skorygowanym planie sprzedaży na 2020 r., a w pierwszej połowie czerwca wyższa o ok. 5 p.p. Uzyskane poziomy marż wskazują zatem, że przyjęty plan na 2020 r. jest realizowany.

14.3. Drugim istotnym elementem jest realizowana wartość sprzedaży. Wyznacza ona wartościowy wymiar wolumenu marży, z którego możemy pokrywać koszty działalności. Jest także kluczowym źródłem płynności, a tym samym spłaty zobowiązań w tym też kredytów. Obroty uzyskane w maju i czerwcu br. (do 14 czerwca) przekraczają wartości planowane na ten okres odpowiednio o ok. 6% i ok. 10%. Zastrzegając, że okres oceny jest relatywnie krótki (6 tygodni), można stwierdzić, że przyjęty plan, pozwalający na zachowanie płynności, jest przekraczany także w zakresie poziomu sprzedaży w sklepach „Top Secret”.

14.4. Niezależnie od samych wyników sprzedaży i liczby odwiedzających sklepy klientów, pracownicy sklepów oceniają kolekcję jako bardzo dobrą pod względem komercyjnym.

15. Linia kredytowa w HSBC

15.1. W HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce Top Secret sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) i Redan SA (jako współkredytobiorcy) korzystają z kredytu w rachunku bieżącym o limicie do 6,5 mln zł oraz linii na akredytywy do 1,6 mln USD.

15.2. Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie osiągnęliśmy założonych w umowie kredytowej wskaźników finansowych.

15.3. Od 15 marca br. HSBC uruchomił kredytowanie zapłaty za towary objęte akredytywami, czego nie przewidywała umowa kredytowa. Uruchomione finansowanie zmniejszyło dostępny limit na akredytywy, jednak istotnie poprawiło nasze przepływy finansowe. Jednostronną decyzją HSBC płatności dokonane za spółki z Grupy Redan z tytułu akredytyw zostały odroczone do 30 czerwca 2020. Zgodnie z umową kredytową dostępność produktów wynikająca z obowiązującej umowy kredytowej upływa w dniu 30 czerwca 2020 r.

15.4. Podjęliśmy w HSBC rozmowy w sprawie przedłużenia obowiązującej umowy kredytowej o rok, tj. do 30 czerwca 2021 r. wraz z uelastycznieniem możliwości jej wykorzystania w postaci możliwości większego wykorzystania w postaci kredytu w rachunku bieżącym jak i linii na akredytywy, z tym, że wykorzystanie obu tych produktów nie może spowodować przekroczenia łącznego limitu.

15.5. Na podstawie dotychczasowych rozmów i podejmowanych przez HSBC decyzji oceniamy, że osiągnięcie porozumienia z HSBC jest wysoce prawdopodobne.

15.6. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z HSBC nie mamy obecnie realnej możliwości zrefinansowania obecnie tego zadłużenia.

16. Obligacje serii F

16.1. W dniu 10 sierpnia 2018 r. Redan wyemitował obligacje serii F o wartości nominalnej 13 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji serii F Redan wynosiła 11 mln zł.

16.2. Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie osiągnęliśmy założonych w Warunkach Emisji Obligacji wartości wskaźników finansowych. W związku z tym obligatariusz posiada prawo do żądania ich wcześniejszego, natychmiastowego wykupu.

16.3. Do 29 lutego 2020 r. Redan terminowo wywiązywał się z wykupu obligacji (przewidzianych harmonogramem ich amortyzacji) oraz płatności odsetek. Epidemia COVID-19 i związane z nią dramatyczne ograniczenie sprzedaży detalicznej odzieży spowodowały, że w kwietniu, maju i czerwcu upłynęły zgodnie z harmonogramem amortyzacji terminy częściowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 0,9 mln zł. Redan nie wykupił tych obligacji oraz nie zapłacił odsetek w wysokości 318 tys. zł za okres odsetkowy od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

16.4. Prowadzimy rozmowy z obligatariuszem (wszystkie obligacje posiada jeden fundusz inwestycyjny) w sprawie ustalenia nowych warunków spłaty zakładających: (i) wydłużenie terminu wykupu oraz (ii) przesunięcie terminów amortyzacji do grudnia 2020 r. Ze wstępnych deklaracji przedstawicieli obligatariusza wynika, że generalnie przychyła on się do zaproponowanej zmiany warunków emisji (co nie wyklucza zmian i negocjacji dotyczących postanowień szczegółowych).

16.5. Na podstawie dotychczasowych rozmów oceniamy, że osiągnięcie porozumienia z obligatariuszem jest wysoce prawdopodobne.

16.6. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z obligatariuszem w zakresie zmiany harmonogramu wykupu obligacji nie mamy obecnie realnej możliwości zrefinansowania obecnie tego zadłużenia.

17. Zobowiązania handlowe

17.1. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 58,5 mln zł a na 31 grudnia 2018 r. wynosiły 62,4 mln zł. Spadek zobowiązań wynika głównie ze spadku na zobowiązań do krajowych dostawców towaru – spadek 2,7 mln zł. Spółki z Grupy Kapitałowej Redan są w ciągłym kontakcie z dostawcami towarów i usług oraz na bieżąco ustalają terminy spłat zobowiązań.

18. W związku z przedstawionymi powyżej faktami zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Redan w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. Nie zmienia to faktu, że w 2020 r. występuje podwyższony poziom niepewności oraz występują zagrożenia, które wskazują na istnienie niepewności, co do zdolności Grupy Kapitałowej Redan do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

50. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Grupa nie posiada zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz do udzielenia pożyczek.

Szacunkowa wartość inwestycji na 2020 r. to wartość nieistotna.

Planowane są wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT . Dodatkowo planowana są inwestycje związane z zapleczem administracyjnym oraz logistycznym części modowej, które jest obsługiwane przez Redan. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania.

51. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

51.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	0	12 936
Akredytywy	6 071	25 046
Gwarancji celnej	1 200	500
RAZEM	7 271	38 482

Dodatkowo istnieje zobowiązanie warunkowe w kwocie 50 000 tys. PLN w przypadku gdyby spółka dominująca nie dotrzymała postanowień umowy zawartej w dniu 10.08.2018 r. z 21 Concordia 1 s.a.r.l. o czym Redan S.A. napisał w RB nr 28/2018 z dnia 13.08.2018 roku.

51.2 Aktywa warunkowe

Grupa posiada gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 3,1 mln PLN oraz poręczenie osoby prywatnej na kwotę 10,9 mln PLN. Hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości 1,7mln PLN.

52. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki poza:

(i) 18.01.2020 uprawomocniła się decyzja o przyznaniu odszkodowania za wyłączenie części nieruchomości składającej się na centrum logistyczne dla Top Secret;

(ii) wpływ COVID 19 na działalność, wyniki finansowe i perspektywy Grupy Redan przejawiał się w następujących kwetsiach:

a) Począwszy od 16 marca oraz w kwietniu br. niewielka część sklepów Top Secret (w skrajnym momencie zaledwie 10%), działająca w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży mniejszej niż 2000 mkw prowadziła sprzedaż, jednakże w przeliczeniu do porównywalnych dni roku 2019 sklepy te wypracowały przychody niższe o dwie trzecie rok do roku. Łączna sprzedaż w sklepach Top Secret zmniejszyła się w kwietniu o 94% w porównaniu do kwietnia 2019 r.

b) Spółki wchodzące w skład Grupy Redan, będące najemcami lokali, w których są prowadzone sklepy Top Secret, wystąpiły do wynajmujących z propozycjami zmian warunków najmu tak aby je urealnić i dostosować do bieżącej sytuacji rynkowej. Dotyczyło to 32 sklepów Top Secret w Polsce. Od 4 maja br., zgodnie z obowiązującym prawem, wszystkie sklepy własne zostały otwarte. Jednakże w przypadku braku porozumienia z wynajmującymi i uzyskania warunków najmu uzasadniających kontynuowanie sprzedaży w danym sklepie, istnieje ryzyko, iż sklepy zostaną ponownie zamknięte, a poszczególne spółki będące najemcami będą zmuszone zakończyć działalność.

c) Sklepy Top Secret, działające na zasadach franczyzowych, stanowiące 73% łącznej powierzchni całej sieci w Polsce, rozliczają się z franczyzodawcą, tj. Top Secret Sp. z o.o., na podstawie prowizji proporcjonalnie zależnej od sprzedaży, co w przypadku braku sprzedaży oznacza brak kosztów bezpośrednich dla Top Secret Sp. z o.o. Jednak partnerzy franczyzowi byli zmuszeni ponosić koszty utrzymania sklepów (opłaty na rzecz wynajmujących oraz wynagrodzenia, itd.). Ta sytuacja negatywnie wpłynęła na kondycję finansową części franczyzobiorców, co oznacza, że nie wszystkie sklepy będą kontynuować działalność.

d) Od 13 marca oraz w kwietniu br, tj. w okresie obowiązywania ograniczenia handlu, wstrzymane zostały dostawy do zamkniętych sklepów towarów z nowej kolekcji letniej, a na półkach sklepowych pozostały produkty kolekcji wiosennej, wprowadzonej do sprzedaży przed wprowadzeniem ograniczeń. Ze względu na przyjętą formułę procesu zaopatrzenia, to znaczy, że towary z nowych kolekcji sezonowych Top Secret dostarczane są zarówno do magazynu jak i do sklepów w Polsce w cyklach tygodniowych, wielkość zamówienia kolekcji letniej i wakacyjnej została dostosowana, tj. zmniejszona, do skróconego okresu sprzedaży i prognozowanego zmniejszonego popytu w okresie po pandemii, którego odchylenie bazuje na doświadczeniach o spadku sprzedaży z innych rynków na świecie, w tym Chin i Korei. W rezultacie nie są prognozowane nadwyżki zapasu posezonalnego po kolekcji letniej i wakacyjnej. Od ostatniego tygodnia kwietnia kolekcja wiosenna jest wycofywana ze sklepów i zastępowana kolekcją letnią i wakacyjną.

e) Spółki z Grupy Redan (Redan i Top Secret Sp. z o.o.) wystąpiły o dofinansowanie wynagrodzeń na podstawie art. 15g ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z dnia 2 marca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 374) z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i uzyskały pozytywne decyzje o wsparciu w wysokości 1 mln zł.

f) Redan SA oraz Top Secret sp. z o.o. pod koniec kwietnia 2020 r., tj. niezwłocznie po uruchomieniu przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. programu rządowego pn. „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” wystąpiły z wnioskami o przyznanie subwencji przewidzianych tym programem. W dniu 04 maja 2020 r. subwencję w wysokości 3,5 mln PLN otrzymał Redan, a w dniu 13 maja 2020 r. subwencję - także w wysokości 3,5 mln PLN Top Secret sp. z o.o. Składając wnioski, spółki z GK Redan opierały się na informacjach uzyskiwanych na stronie <https://pfrsa.pl/>, a także od banków realizujących program oraz zamieszczonych w materiałach informacyjnych na temat Tarczy Finansowej. Na dzień sprawozdania Spółki zwróciły pieniądze.

g) W kwestii zobowiązań publiczno-prawnych Spółki z Grupy Redan wystąpiły o odroczenia w spłatach podatku od towarów i usług oraz składek na ubezpieczenie społeczne i otrzymały pozytywne decyzje w tym zakresie.

h) W dniu 17 czerwca 2020 r. Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie zatwierdzające układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM. Udział procentowy Redan w liczbie akcji posiadanych przez Redan spadnie z obecnego poziomu 58,70% kapitału zakładowego TXM do 30,91% kapitału zakładowego TXM (obecnie Emitent posiada 1 141 346 000 akcji z całkowitej liczby 1 944 500 000 akcji Emitenta, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 152 540 862 z 3 729 254 240 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TXM); Tym samym zmieni się liczba głosów do których wykonywania uprawniony będzie Redan z akcji TXM – spadnie z obecnej wysokości 68,44% głosów w TXM do 40,48% głosów w TXM (obecnie Redan posiada 1 741 346 000 głosów ze wszystkich 2 544 500 000 głosów w TXM, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 752 540 862 z 4 329 254 240 wszystkich głosów w TXM).

53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 30 czerwca 2020 roku.

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

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 r.