



Grupa Kapitałowa Redan SA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA za
rok 2016 sporządzone zgodnie z MSR w
kształcie zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Łódź, dnia 20 marca 2017 r.

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

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1	Informacje ogólne	8
2	Informacje ogólne	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	13
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
5	Przychody	29
6	Segmenty operacyjne	30
7	Przychody finansowe	33
8	Koszty finansowe	34
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	35
10	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	36
11	Działalność zaniechana	41
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	42
13	Wynik na działalności kontynuowanej	43
14	Zysk na akcję	44
15	Rzeczowe aktywa trwale	48
16	Nieruchomości inwestycyjne	52
17	Wartość firmy	53
18	Pozostałe aktywa niematerialne	54
19	Skład grupy kapitałowej	56
20	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	63
20A	Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	64
21	Wspólne działania (operacje)	65
22	Pozostałe aktywa finansowe	66
23	Pozostałe aktywa	67
24	Zapasy	68
25	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	69
26	Należności z tytułu leasingu finansowego	71
27	Umowy o budowę	72
28	Kapitał akcyjny	73
29	Kapitał rezerwowy	74
30	Zyski zatrzymane i dywidendy	76
31	Udziały niedające kontroli	77
32	Kredyty i pożyczki otrzymane	78
33	Obligacje zamienne	91
34	Pozostałe zobowiązania finansowe	92
35	Rezerwy	93
36	Pozostałe zobowiązania	94
37	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	94
38	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95
39	Programy świadczeń emerytalnych	96
40	Instrumenty finansowe	97
41	Przychody przyszłych okresów	106
42	Płatności realizowane na bazie akcji	107
43	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	108
44	Przejęcie jednostek zależnych	111
45	Zbycie działalności	112
46	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113
47	Transakcje niepieniężne	113
48	Umowy leasingu operacyjnego	114
49	Zobowiązania do poniesienia wydatków	115
50	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	115
51	Zdarzenia po dniu bilansowym	116
52	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	116

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	628 487	560 945
Pozostałe przychody operacyjne		5 389	3 563
Razem przychody z działalności operacyjnej		633 876	564 508
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(9 049)	(7 947)
Zużycie surowców i materiałów		(15 994)	(13 189)
Usługi obce		(176 568)	(158 751)
Koszty świadczeń pracowniczych		(50 457)	(43 377)
Podatki i opłaty		(778)	(776)
Pozostałe koszty		(2 491)	(2 382)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(362 629)	(325 944)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 374)	(9 966)
Razem koszty działalności operacyjnej		(621 340)	(562 332)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 536	2 176
Przychody finansowe		1 894	781
Koszty finansowe		(3 171)	(9 624)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć		-	-
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		(76)	2 886
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 183	(3 781)
Podatek dochodowy	10	(5 982)	(3 352)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 201	(7 133)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		5 201	(7 133)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		538	(13 145)
Udziałom niedającym kontroli		4 663	6 012
		5 201	(7 133)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,02	-0,38
Rozwodniony		0,02	-0,37
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,02	-0,38
Rozwodniony		0,02	-0,37
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu			
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Anna Królikiewicz			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	5 201	(7 133)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-
	-	-
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	313	(1 232)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	-	-
	313	(1 232)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-
	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-
	-	-
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-
	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	313	(1 232)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5 514	(8 365)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	825	(14 350)
Udziałom niedającym kontroli	4 689	5 985
	5 514	(8 365)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 01/01/2015 PLN'000(*)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	66 222	44 304	37 239
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	
Wartość firmy		223	90	51
Pozostałe aktywa niematerialne	18	18 940	11 816	7 234
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		41	55	
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 237	19 762	21 206
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	
Pozostałe aktywa finansowe	22	3 314	2 134	2 328
Pozostałe aktywa		149	129	254
Aktywa trwałe razem		104 126	78 290	68 312
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	150 875	146 991	126 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	40 285	23 572	27 065
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	
Pozostałe aktywa finansowe		798	161	4
Bieżące aktywa podatkowe CIT		36	178	89
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		750	1 175	
Pozostałe aktywa		858	1 841	1 231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	23 486	17 833	21 938
		217 088	191 751	177 100
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	859	-
Aktywa obrotowe razem		217 088	192 610	177 100
Aktywa razem		321 214	270 900	245 412

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/12/2016	31/12/2015	01/01/2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	34 666	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 427	25 427
Kapitał rezerwowý		43 132	26 575	26 575
Zyski zatrzymane		9 479	8 654	9 140
		114 073	95 322	95 808
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		114 073	95 322	95 808
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		17 224	15 047	7 918
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli				
		17 224	15 047	7 918
Razem kapitał własny		131 297	110 369	103 726
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe		8 732	15 102	22 090
Inne zobowiązania finansowe-obligacje		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		129	72	61
Rezerwa na podatek odroczoney		322	244	172
Rezerwy długoterminowe		-	-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		31	-	59
		9 214	15 418	22 382
Zobowiązania długoterminowe razem		9 214	15 418	22 382
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		112 520	93 888	88 607
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	49 847	33 863	15 922
Inne zobowiązania finansowe		71	269	-
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		462	776	571
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		5 982	5 664	-
Rezerwy krótkoterminowe		2 295	2 457	2 586
Przychody przyszłych okresów		3 173	3 434	3 353
Pozostałe zobowiązania		6 353	4 762	8 265
		180 703	145 113	119 304
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		180 703	145 113	119 304
Zobowiązania krótkoterminowe razem		180 703	145 113	119 304
Zobowiązania razem		189 917	160 531	141 686
Pasywa razem		321 214	270 900	245 412

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONGCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowý na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowý ogólny	Kapitał rezerwowý pozostały	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nienależącym do kontroli	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku (z porównaniem sprawozdania)	34 666	25 427	-	-	-	25 000	1 575	-	9 140	95 808	7 918	103 726
Korekta podziału wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2015 roku (po przekształceniach)	34 666	25 427	-	-	-	25 000	1 575	-	9 140	95 808	7 918	103 726
Zysk netto za rok obrotowy 2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	(13 145)	(13 145)	6 012	(7 133)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2015 (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 204)	(1 204)	(28)	(1 232)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 349)	(14 349)	5 984	(8 365)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	34 666	25 427	-	-	-	25 000	1 575	-	8 654	95 322	15 047	110 369
Zysk netto za 2016 roku obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	538	538	4 663	5 201
Pozostałe całkowite dochody za 2016 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	287	287	26	313
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	825	825	4 689	5 514
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 512)	(2 512)
Podwyższenie kapitału jednostki zależnej TXM	-	-	-	-	-	-	-	-	18 132	18 132	-	18 132
Emissja akcji zwykłych - rejestracja podwyższenia kapitału z konwersji obligacji zamienionych	1 043	326	-	-	-	-	(1 575)	-	-	(206)	-	(206)
	35 709	25 753	-	-	-	25 000	18 132	-	9 479	114 073	17 224	131 297

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000(*)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		-	(8 365)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		-	3 352
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		402	2 305
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(5)	-
Zysk/strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		58	(195)
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		-	
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		149	(269)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	26
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		-	
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		2 030	7 947
Zmiana wartości aktywów trwałych		(28)	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(678)	357
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		-	
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		-	
		1 928	5 158
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(5 851)	2 402
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(19 078)	(20 218)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(38)	1 474
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		27 235	3 790
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(280)	(116)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(140)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		3 776	(7 510)
Zapłacone odsetki			-
Zapłacony podatek dochodowy		(1 277)	(1 690)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 499	(9 200)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000(*)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(16)	(58)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		-	3
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne otrzymane dywidendy		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	177
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(3 375)	(15 085)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialne		57	498
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek		-	(147)
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki		6	12
Płatności za aktywa niematerialne		(1 614)	(1 441)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		-	-
Wpływ netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(4 942)	(16 041)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek		16 821	46 193
Spłata pożyczek		(16 251)	(35 797)
Wpływy z dotacji		-	168
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(2 454)
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	15 000
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(408)	(1 869)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(2 512)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(2 350)	21 241
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 793)	(4 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		6 939	21 938
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		47	(105)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	2 193	17 833
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1415	2921

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Spółka Redan jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Redan SA. Emitent został utworzony na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 lipca 1995 roku w kancelarii notarialnej Ewa Świeboda (Rep. Nr A 5012/94). Siedzibą jednostki jest Polska, Łódź, ul. Żniwna 10/14. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000039036.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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
Jacek Jaśkiewicz - Członek
Monika Kaczorowska - Członek

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2016 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	15 030 092	42%	48%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	7 331 635	21%	18%
pozostali akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu*	Polska	140 000	0%	0%
<u>razem akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu 1*</u>	<u>Polska</u>	<u>22 501 727</u>	<u>60%</u>	<u>64%</u>
razem akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu 2*	Polska	2 048 356	6%	5%
<u>free float</u>		<u>11 159 161</u>	<u>31%</u>	<u>31%</u>
Razem		35 709 244	100,00%	100,00%

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

W skład Grupy Kapitałowej Redan wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA, dwie Spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółka działająca na rynku słowackim, czeskim, rumuńskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Redan obejmuje sprzedaż detaliczną 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 z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **28 luty 2017** 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 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy)

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

Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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

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

Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy wyjątek stanowi tu MSSF 16 „Leasing”. W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu, w której następuje przekazanie do użytkownika lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkownika oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Wówczas nastąpiło by ujęcie takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wycenionego początkowo w kwocie zobowiązania) oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Bazując na wyliczeniach poczynionych w tym zakresie i zaprezentowanych w nocie 49 Szacunkowa wartość zmiany bilansowej jak by wystąpiła na dzień 31 grudnia 2016 roku w przypadku zastosowania standardu w tym zakresie na poziomie Grupy Kapitałowej Redan wyniosła by 217 mln PLN.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2016:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Na koniec 2016 roku nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości, która ma wpływ na sprawozdanie za okres porównawczy. Nastąpiły zmiany prezentacyjne (i) dokonano przegrupowania wartości pozostałej sprzedaży z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży (ii) dokonano przegrupowania zobowiązań z tytułu podatków VAT i innych zobowiązań i należności publiczno-prawnych do nowej pozycji - pozostałe należności i zobowiązania z tytułu podatków (iii) w bieżących zobowiązaniach i należnościach podatkowych (CIT) pozostawiono podatek dochodowy od osób prawnych. Wszystkie zmiany zgodne z opisem powyżej nie mają wpływu na wynik finansowy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, 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 wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

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

3.3.1 Konsolidacja

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

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

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

3.4 Wartość firmy - nie dotyczy Grupy Redan SA

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

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

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

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

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.6 Ujmowanie przychodów

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

3.6.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.6.2 Świadczenie usług

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

- przychody z tytułu najmu ujmuje się metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych miesięcznych stawek i poniesionych bezpośrednich kosztów.

3.6.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.7 Umowy budowlane - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.8 Leasing

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

3.8.1 Pożyczki zabezpieczone aktywami

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

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

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

3.9 Waluty obce

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

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

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.11 Dotacje rządowe

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

3.13 Podatek

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

3.13.1 Podatek bieżący

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

3.13.2 Podatek odroczony

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

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

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

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

- budynki, budowle -20- 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Spółka 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, spółka ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Jeśli zgodnie z par 21 MSR 36 brak jest przyczyny, by sądzić że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty jego sprzedaży, za wartość odzyskiwaną przyjmuje się wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dotyczy to w szczególności składników aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

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

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

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

3.15 Nieruchomości inwestycyjne - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.16 Aktywa niematerialne

3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

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

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

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

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

3.16.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.16.4 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

3.17 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

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

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

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 sprzedaży 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. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

3.19 Rezerwy

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

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

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

3.20 Instrumenty finansowe

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

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

3.21 Aktywa finansowe

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

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

3.21.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 39.

3.21.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

3.21.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

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

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

3.21.5 Pożyczki i należności

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

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

3.21.6 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.21.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

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

3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.22.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

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

3.22.2 Instrumenty kapitałowe

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

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

3.22.3 Instrumenty złożone

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

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

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

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

3.22.4 Zobowiązania finansowe

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

3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.22.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia pozostałe zobowiązania finansowe, w tym 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.

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

3.22.4.3 Umowy gwarancji finansowej

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

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

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

3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.23 Pochodne instrumenty finansowe

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

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

3.24 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.25 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta.

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

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

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

a. wycenienie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

(cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

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

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka 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.

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Dyrektor finansowy oraz pion finansowy na koniec każdego roku w tym 2016 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania, iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2016 roku w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu na udziały Spółki Top Secret.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	619 167	554 524
Przychody ze świadczenia usług	9 320	6 421
	628 487	560 945

6. Segmenty operacyjne

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

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

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa TXM SA prowadzącej sieć sklepów TXM textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na rynku dyskontowym, zarówno w Polsce, jak i zagranicą;

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 eksportową do pozostałych krajów;

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

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

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia 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:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Zysk w segmencie Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	377 902	314 770	16 896	21 677
Rynek modowy	248 483	245 600	(6 201)	(9 992)
Redan - sprzedaż hurtowa	2 102	575	(54)	(1 770)
Razem z działalności kontynuowanej	628 487	560 945	10 642	9 915
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik na restrukturyzacji sieci sklepów*			(76)	(368)
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych*			2 015	(5 846)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(120)	(1 335)
Saldo przychodów i kosztów finansowych*			(1 277)	(6 147)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			11 183	(3 781)

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 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.

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

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	170 948	107 417
Rynek modowy	95 530	99 441
Redan - sprzedaż hurtowa	118 691	119 254
Razem aktywa segmentów	385 169	326 113
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(122 589)	(128 621)
Aktywa niealokowane	58 634	73 408
Razem aktywa skonsolidowane	321 214	270 900

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych w Redan SA i aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego.

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	250 584	246 175
rynek dyskontowy (towary i usługi)	377 902	314 770
	628 487	560 945

6.5 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	565 187	522 771	90 524	76 445
Ukraina, Rosja, Export pozostały	26 751	28 799	293	409
Słowacja, Czechy Rumunia	36 549	9 375	13 309	1436
	628 487	560 945	104 126	78 290

6.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - około 94% sprzedaży.

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	3	2
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	57	58
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>60</u>	<u>60</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Kontrakty walutowe Forward	958	26
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	876	695
Razem	<u>1 894</u>	<u>781</u>

W pozycji pozostałych przychodów finansowych dominującą pozycję stanowi pozycja rozwiązania rezerw na zagrożone gwarancje czynszowe (pozycja ta została opisana w sprawozdaniu z działalności).

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	60	60
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	60	60
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	876	695
Razem	<u>936</u>	<u>755</u>
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	958	26
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (i)	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Razem	<u>1 894</u>	<u>781</u>

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 527	1 873
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Odsetki inne	194	173
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	25
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 721	2 071
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 721	2 071
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)	97	322
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (ii)	-	2 025
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	97	2 347
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 039	3 745
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Pozostałe koszty finansowe	314	1 461
	3 171	9 624

(i) Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW obejmują straty z tytułu wyceny kontraktów Forward w wysokości 97 tys. PLN.

(ii) w 2015 roku straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie obejmują straty z tytułu odpisu aktualizującego wartości udzielonych pożyczek w wysokości 2025 tys. PLN.

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	124	519
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	3 152	-
Pozostałe	-	973
	3 276	1 492
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone zobowiązania	83	365
Odszkodowania	177	48
Dotacje	332	286
Pozostałe przychody operacyjne:	1 521	1 372
	5 389	3 563

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	482	315
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	482	315
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	405	128
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	893	7 322
Pozostałe	-	-
	1 298	7 450
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	241	265
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, umorzone należności, koszty sądowe	297	753
Utworzona rezerwa na zobowiązania	475	209
Koszty pozostałej sprzedaży	163	265
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	418	709
	3 374	9 966

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 379	1 847
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	1 379	1 847
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	4 603	1 505
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
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	-	-
	4 603	1 505
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	5 982	3 352

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 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 183	(3 781)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	2 125	(718)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 403)	-
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	626	4 075
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	1 263	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	3 355	-
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	7	(5)
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	9	-
	5 982	3 352
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	5 982	3 352

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju jednostki dominującej.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji		-
Koszty odkupu akcji		-
Inne	(323)	-
	<u>(323)</u>	<u>-</u>

Pozycja ta dotyczy aktywa podatkowego od kosztów alokowanych na nowym kapitale wyemitowanym przez TXM SA.

Podatek odroczony:

Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:

Początkowe ujęcie składnika kapitałowego obligacji zamiennych		-
Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat		-
Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi na bazie akcji	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	<u>(323)</u>	<u>-</u>

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Podatek bieżący		
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą		
Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto w działalnościach zagranicznych		
Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
Przeszacowania składników aktywów trwałych		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń		
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik:		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	<u>-</u>	<u>-</u>

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	36	178
Inne	-	-
	36	178
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	462	776
Inne	-	-
	462	776

10.5 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000						Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako	Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 237							19 762	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(322)							(244)	
	14 915							19 518	
Okres zakończony 31/12/2016									
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-	
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	9 357	(2 265)						7 092	
Leasing finansowy	(1 475)	(575)						(2 050)	
Aktywa niematerialne	-	-						-	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-						-	
Zapasy	1 280	(239)						1 041	
Odroczone przychody	(38)	30						(8)	
Obligacje zamienne	-	-						-	
Różnice kursowe	(66)	(342)						(408)	
Rezerwy	272	(58)						214	
Należności wątpliwe	131	(3)						128	
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	322	76						398	
Pozostałe zobowiązania finansowe	677	101						778	
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-						-	
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	848	(85)						763	
Inne	-	-						-	
	11 308	(3 360)						7 948	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	8 210	(1 243)	-	-	-	-	-	6 967	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
	8 210	(1 243)						6 967	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	19 518	(4 603)						14 915	
Okres zakończony 31/12/2015									
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-	
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	11 469	(2 112)						9 357	
Leasing finansowy	(616)	(859)						(1 475)	
Aktywa niematerialne	-	-						-	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-						-	
Zapasy	2 082	(802)						1 280	
Odroczone przychody	(97)	59						(38)	
Obligacje zamienne	-	-						-	
Różnice kursowe	(32)	(34)						(66)	
Rezerwy	203	69						272	
Należności wątpliwe	71	60						131	
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	267	55						322	
Pozostałe zobowiązania finansowe	702	(25)						677	
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-						-	
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	873	(25)						848	
Inne	-	-						-	
	14 922	(3 614)						11 308	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	6 112	2 098	-	-	-	-	-	8 210	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	6 112	2 098	-	-	-	-	-	8 210	
	12 224	4 196						16 420	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	21 034	(1 516)						19 518	

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

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	3 376	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe		1 075
	3 376	1 075

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne	-	-
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-
- Inne	-	-
	-	-

11. Działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie Kapitałowej Redan

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
Grunty przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa związane z działalnością handlową	-	859
	<u>-</u>	<u>859</u>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
Wartość firmy		859
Rzeczowe aktywa trwale		-
Zapasy		-
Należności z tytułu dostaw i usług		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-
		<u>-</u>
Aktywa działalności sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		859
		<u>859</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-
Bieżące zobowiązania podatkowe		-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-
		<u>-</u>
Zobowiązania działalności związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		-
		<u>-</u>
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		859
		<u>859</u>

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk/strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	538	-13 145
Udziałowcom niedającym kontroli	4 663	6 012
Razem	5 201	-7 133

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

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (patrz Nota 25)	893	7 322
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	2 294
	893	9 616
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(3 152)	(1 302)

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	8 415	7 369
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	634	578
Razem amortyzacja i umorzenie	9 049	7 947

13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

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

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	0	0
--	---	---

13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)		
Programy określonych składek	0	0
Programy określonych świadczeń	0	0
	0	0
Płatności na bazie akcji (patrz Nota 42.1)	0	0
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	50 457	43 377
Razem koszty świadczeń pracowniczych	50 457	43 377

13.6 Nadzwyczajne koszty napraw

W roku bieżącym nie wystąpiły istotne kwoty napraw.

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,02	(0,38)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,02	(0,38)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,02	(0,37)
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,02	(0,37)

14.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	538	(13 145)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (nieudające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	538	(13 145)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	538	(13 145)
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	34 666

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	538	(13 145)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	538	(13 145)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	538	(13 145)

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 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 709	34 666
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	-	1 043
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

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

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

Na koniec 2016 roku nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości, która ma wpływ na sprawozdanie za okres porównawczy. Nastąpiły zmiany prezentacyjne (i) dokonano przegrupowania wartości pozostałej sprzedaży z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży (ii) dokonano przegrupowania zobowiązań z tytułu podatków VAT i innych zobowiązań i należności publiczno-prawnych do nowej pozycji - pozostałe należności i zobowiązania z tytułu podatków (iii) w bieżących zobowiązaniach i należnościach podatkowych (CIT) pozostawiono podatek dochodowy od osób prawnych. Wszystkie zmiany zgodne z opisem powyżej nie mają wpływu na wynik finansowy.

Zestawienie zmian w związku ze zmianą polityki rachunkowości

	Było na 31.12.2015		Jest na 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	560 429	516	560 945
Pozostałe przychody operacyjne	4 079	(516)	3 563
Razem przychody z działalności operacyjnej	564 508	-	564 508
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	78 290	-	78 290
Aktywa obrotowe			
Zapasy	146 991	-	146 991
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 747	(1 175)	23 572
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	161	-	161
Bieżące aktywa podatkowe CIT	178	-	178
Bieżące aktywa podatkowe	-	1 175	1 175
Pozostałe aktywa	1 841	-	1 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 833	-	17 833
	191 751	-	191 751
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	859	-	859
Aktywa obrotowe razem	192 610	-	192 610
Aktywa razem	270 900	-	270 900

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Razem kapitał własny	110 369	-	110 369
-----------------------------	----------------	---	----------------

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe razem	15 418	-	15 418
--	---------------	---	---------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 888	-	93 888
--	--------	---	--------

Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
--	---	---	---

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33 863	-	33 863
--	--------	---	--------

Pozostałe zobowiązania finansowe	269	-	269
----------------------------------	-----	---	-----

Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	776	-	776
------------------------------------	-----	---	-----

Bieżące zobowiązania podatkowe	-	5 664	5 664
--------------------------------	---	-------	-------

Rezerwy krótkoterminowe	2 457	-	2 457
-------------------------	-------	---	-------

Przychody przyszłych okresów	3 434	-	3 434
------------------------------	-------	---	-------

Pozostałe zobowiązania	10 426	(5 664)	4 762
------------------------	--------	---------	-------

Zobowiązania krótkoterminowe razem	145 113	-	145 113
---	----------------	---	----------------

Zobowiązania razem	160 531	-	160 531
---------------------------	----------------	---	----------------

Pasywa razem	270 900	-	270 900
---------------------	----------------	---	----------------

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 766	1 816
Budynki	13 057	13 428
Maszyny i urządzenia	7 433	5 149
Środki transportu	5 081	3 675
Pozostałe środki oraz nakłady na inwestycje w obcych obiektach	38 885	20 236
	66 222	44 304

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 21 918 tysięcy PLN (w porównywalnym okresie wzrost o 7 065 tysięcy PLN). Spowodowany on jest przede wszystkim ponoszeniem nakładów na wyposażenie sklepów oraz wymianę taboru samochodowego. W bieżącym okresie nie nastąpiła istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych.

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	2 018	14 652	15 601	5 409	42 896	80 575
Zwiększenia	-	-	2 728	1 630	11 642	16 000
Zbycia	-	-	(867)	(269)	(4 653)	(5 789)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	(730)	(730)
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	(266)	(2)	(224)	(492)
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 018	14 652	17 196	6 768	48 931	89 564
Zwiększenia	-	-	4 901	2 460	24 799	32 160
Zbycia i likwidacje	-	-	(2 518)	(831)	(6 359)	(9 708)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	(8)	(2)	56	46
Przemieszczenie między grupami	-	-	618	-	(618)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	2 018	14 652	20 189	8 395	66 809	112 062

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki 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 2015 roku	151	810	10 610	2 707	29 059	43 336
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	(655)	(175)	(3 326)	(4 156)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	128	128
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	(226)	-	(919)	(1 145)
Koszty amortyzacji	51	414	1 991	563	4 350	7 369
Wpływ różnic kursowych	-	-	329	(2)	(599)	(272)
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	202	1 224	12 049	3 093	28 693	45 260
Eliminacja wskutek zbycia i likwidacji składników majątku	-	-	(1 968)	(307)	(5 722)	(7 997)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	405	-	-	405
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	(8)	-	(250)	(258)
Koszty amortyzacji	50	371	2 280	528	5 186	8 415
Wpływ różnic kursowych	-	-	(2)	-	17	15
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	252	1 595	12 756	3 314	27 924	45 840
	1 766	13 057	7 433	5 081	38 885	66 222

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Odpis na rzeczowe aktywa trwale na BO	508	1 531
Zwiększenie odpisu	405	128
Rozwiązanie odpisu	(130)	(519)
Wykorzystanie odpisu	(128)	(632)
Odpis na rzeczowe aktywa trwale na BZ	655	508

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:	
Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

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

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

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

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 405 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 130 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w notach 3.14 i 3.18 do niniejszego sprawozdania.

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

- rynek dyskontowy – odpis w wysokości 405 tys. pln
- rynek modowy – rozwiązanie odpisu w wysokości 130 tys. pln.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w notce 3.18. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – +61 tys. pln
- rynek modowy - + 426 tys. pln
- rynek REDAN - sprzedaż hurtowa – - 1 601 tys. pln

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 893 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 3152 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w notce 3.21 do niniejszego sprawozdania.

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

	rynek modowy	rynek dyskontowy	REDAN - sprzedaż hurtowa	razem:
utworzone odpisy na należności	885	8	0	893
rozwiązane rezerwy na należności	3 152	0	0	3 152
wykorzystanie odpisu na należności	-266	104	3 785	2 259

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

Po dokonaniu wyceny jednostka stwierdziła, iż istnieją przesłanki do utraty wartości udziałów spółki zależnej Top Secret Sp. z o.o.

Wartość udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 r. została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 30,7 mln zł. Dotychczas w księgach Redan SA udziały te były wycenione na kwotę 41,0 mln zł. W związku z powyższym w dniu 13 marca 2017 r. Zarząd Redan SA podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2016 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych w postaci udziałów w spółce zależnej Top Secret Sp. o.o. o kwotę 10,3 mln zł.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2015 Emitent przeprowadził również test na utratę wartości aktywów w postaci udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. Jego wynik nie wskazywał na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość tych udziałów.

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

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN stanowiących własność Redan S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD;

pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.;
przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.;

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

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

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

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. o wartości 7 000 000 PLN;
kaucja warunkowa środków pieniężnych;

pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A.;

cesja wierzytelności Redan S.A. z Pay-U, Poczta Polska S.A., Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o.

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

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

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

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;

zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET;

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

umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami;
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA

16. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie Redan nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym.

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Według kosztu	223	90
Skumulowana utrata wartości	-	-
	223	90
	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	90	51
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku (Nota 44)	133	39
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej (Nota 45)	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia (Nota 12)	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	223	90
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Sklasyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735
Oprogramowanie komputerowe	15 511	8 097
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	694	984
	18 940	11 816

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 7 124 tys. PLN (w okresie porównawczym 4 582 tys. PLN) i jest on związany przede wszystkim z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

Wartość brutto	Skapitalizo-	Znaki	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	wane prace rozwojowe	handlowe	komputerowe	wartości niematerialne	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	3 558	7 169	982	11 709
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	5 424	30	5 454
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(316)	(20)	(336)
Efekt różnic kursowych	-	-	(7)	1	(6)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	3 558	12 270	993	16 821
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	7 954	-	7 954
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(181)	(689)	(870)
Efekt różnic kursowych	-	-	(9)	-	(9)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	3 558	20 034	304	23 896

	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 2015 roku	-	823	3 612	40	4 475
Koszty amortyzacji	-	-	568	10	578
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(33)	(33)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	(8)	(8)
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(7)	-	(7)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	823	4 173	9	5 005
Koszty amortyzacji	-	-	614	20	634
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia lub likwidacje	-	-	(271)	(439)	(710)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	8	19	27
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	823	4 524	(391)	4 956
Wartość netto	-	2 735	15 510	695	18 940

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.

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Grupa posiada dwa istotne aktywa niematerialne pierwszy to nakłady na oprogramowanie SAP będące jeszcze w toku inwestycji o wartości bilansowej 12,2 mln PLN oraz znak towarowy Troll o wartości bilansowej 2,7 mln PLN (2,7 mln PLN za rok 2015)

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę		Rodzaj powiązania
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	64,12%	bezpośrednie
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Troll Market Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	100%	bezpośrednie
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	64,12%	64,12%	pośrednie
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Beta Reda Ukraina	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	pośrednie
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	bezpośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	99%	99%	pośrednie
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	64,12%	pośrednie
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	bezpośrednie
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	bezpośrednie
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	bezpośrednie
LOGGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchmościami	Polska	100%	100%	bezpośrednie
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	64,12%	64,12%	pośrednie
Adesso TXM s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	64,12%	64,12%	pośrednie
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	0%	bezpośrednie
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	0%	bezpośrednie
TXM Solutions s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	64,12%	64,12%	pośrednie
TXM Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	64,12%	64,12%	pośrednie
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	0%	pośrednie
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	64,12%	64,12%	pośrednie
Adesso Consumer Aquisition	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	0%	pośrednie
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	0%	pośrednie
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%	0%	pośrednie
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	64,12%	64,12%	pośrednie
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	64,12%	64,12%	pośrednie

Spółki TXM Solutions s.r.o, Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o., Adesso Consumer Brand sp. z o.o., TXM Beta Sp. zo.o., TXM Shopping Alfa srl, TXM Shopping Beta srl nie podlegają konsolidacji ze względu na znikomy wpływ na wynik finansowy gdyż spółki te nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej. W 2016 roku w związku ze znacznym rozwojem działalności została włączona do konsolidacji spółka Adesso Romania s.r.l..

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2016			Stan na 31/12/2015		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 558	-	4 558	4 569	-	4 569
Top Secret Sp. z o.o.	40 955	10 271	30 684	40 955	-	40 955
Troll Market Sp. z o.o.	0	-	-	1 411	1 411	0
Adesso Sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 307	1 307	0
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	2 840	2 840	-
Krux Sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
Loger Sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
Beta Reda Ukraina	3 847	1 262	2 585	2 138	2 138	-
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	6	-	6
R-Shop Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	6	-	6
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	0	-	0
Raionio LTD (w likwidacji)	44	-	44	44	-	44
Gravacinta LTD	8	-	8	6	-	6
Adesso Slovakia s.r.o	64	-	64	64	-	64
Adesso TXM s.r.o	31	-	31	31	-	31
Adesso Romania s.r.l.	3	-	3	3	-	3
TXM Solutions s.r.o	31	-	31	31	-	31
TXM Slovaka s.r.o	21	-	21	21	-	21
R-Collection sp. z o.o.	6	-	6	-	-	-
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	-	-	-
Perfect Consumant Care sp. z o.o.	6	-	6	-	-	-
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	5	-	5	-	-	-
Adesso Consumer Aquisition	5	-	5	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	66 447	17 212	49 235	64 861	8 886	55 975

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

Spółka TXM SA	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	125 693	76 329
Aktywa trwałe	49 731	36 017
	175 424	112 346
Zobowiązania krótkoterminowe	107 594	62 206
Zobowiązania długoterminowe	2 620	8 477
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	53 155	31 683
Niekontrolujące udziały	12 055	9 980
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	378 897	317 047
Koszty	(363 613)	(297 163)
Zysk (strata) za rok obrotowy	12 783	16 135
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	8 196	10 251
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	4 587	5 884
Zysk (strata) za rok obrotowy	12 783	16 135
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	8 196	10 251
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	4 587	5 884
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	12 783	16 135
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	2 512	brak prawa do dywidendy za 2014 rok
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 099	17 896
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 352)	(14 643)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(4 513)	(280)
Przepływy pieniężne netto	(4 766)	2 973
Spółka Adesso sp. z o.o.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	448	971
Aktywa trwałe	600	-
	1 048	971
Zobowiązania krótkoterminowe	160	185
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	846	781
Niekontrolujące udziały	42	5
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	2 987	2 503
Koszty	(2 865)	(2 405)
Zysk (strata) za rok obrotowy	102	67
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	65	62
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	37	5
Zysk (strata) za rok obrotowy	102	67
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	65	62
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	37	5
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	102	67
Wypłacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		

Spółka R-Shop sp. z o.o.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	279	146
Aktywa trwałe	457	205
	736	
Zobowiązania krótkoterminowe	269	350
Zobowiązania długoterminowe	324	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	94	3
Niekontrolujące udziały	49	(2)

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	633	112
Koszty	(457)	(116)
Zysk (strata) za rok obrotowy	142	(4)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	91	(2)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	51	(2)
Zysk (strata) za rok obrotowy	142	(4)

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

Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	91	(2)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	51	(2)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	142	(4)

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
--	---	---

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Adesso Slovakia s.r.o	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	607	642
Aktywa trwałe	596	516
	1 203	1 158
Zobowiązania krótkoterminowe	1 070	882
Zobowiązania długoterminowe	49	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	67	190
Niekontrolujące udziały	17	86

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	6 819	4 771
Koszty	(6 989)	(4 531)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(191)	240
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(122)	156
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(69)	84
Zysk (strata) za rok obrotowy	(191)	240

Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(1)	2
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	2
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	(1)	4

Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(123)	158
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(69)	86
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(192)	244

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
--	---	---

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Adesso TXM s.r.o	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	908	1 218
Aktywa trwałe	876	973
	1 784	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 709	2 039
Zobowiązania długoterminowe	31	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	39	147
Niekontrolujące udziały	5	5

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	13 103	5 170
Koszty	(13 079)	(5 056)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(79)	114
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(51)	72
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(28)	42
Zysk (strata) za rok obrotowy	(79)	114
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(18)	2
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(11)	1
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	(29)	3
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(69)	74
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(39)	43
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(108)	117
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

TXM Slovaka s.r.o	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	543	
Aktywa trwałe	755	
	1 298	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 335	
Zobowiązania długoterminowe	-	
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(16)	
Niekontrolujące udziały	(21)	

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	1 248	
Koszty	(1 288)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	(57)	
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(37)	
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(20)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	(57)	
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki		
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(1)	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	(1)	
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(37)	
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(21)	
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(58)	
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Adesso Romania s.r.l.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	4 232	
Aktywa trwałe	11 158	
	15 390	
Zobowiązania krótkoterminowe	15 036	
Zobowiązania długoterminowe	-	
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	228	
Niekontrolujące udziały	126	
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	29 727	
Koszty	(29 318)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	346	
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	222	
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	124	
Zysk (strata) za rok obrotowy	346	
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	4	
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	2	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	6	
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	226	
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	126	
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	352	
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 968	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 483)	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		

Perfect Consumer Care sp. z o.o.

Perfect Consumer Care sp. z o.o.	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	1	
Aktywa trwałe	-	
	1	
Zobowiązania krótkoterminowe	6	
Zobowiązania długoterminowe	-	
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(4)	
Niekontrolujące udziały	(2)	
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody	1	
Koszty	(5)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	(6)	
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(4)	
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(2)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	(6)	
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)	
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(2)	
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(6)	
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Top Secret OOO (Rosja)

Pozycje rachunku wyników oraz całkowitych dochodów nie istotne

Pozycje bilansowe nieistotne.

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

19.3 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 64,12% akcji TXM SA. W roku 2016 TXM SA uzyskała status Spółki publicznej. Pierwszy dzień notowania (jeszcze praw do akcji) miała miejsce 29 grudnia 2016 roku i obejmowała akcje nowej emisji (obejmowane przez nowych inwestorów) oraz starych emisji (dopuszczone do obrotu przez dotychczasowych akcjonariuszy). Ujawnienie nowego kapitału nastąpiło dopiero w roku 2017 ze względu na rejestrację go w KRS.

19.4 Istotne ograniczenia

Nie występują istotne ograniczenia.

19.5 Wsparcie finansowe

Nie występowały sytuacje wsparcia finansowego.

19.6. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek, w których posiadanych jest 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	15	11
sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	2	1
zarządzanie nieruchmościami	Polska	2	2
cypryjskie Spółki celowe	Cypr	2	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	2	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	3	1
		28	20

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadanych jest mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	11	8
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	1	1
		12	9

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

20A. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

21. Wspólne działania (operacje)

Grupa Kapitałowa nie posiada wspólnych działań.

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	0	0
Swapy stóp procentowych	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne		
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (i)	689	26
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	0	0
	<u>689</u>	<u>26</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle	0	0
Skrypty dłużne	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarżalne	0	0
Akcje	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Należności długoterminowe (ii)	3314	2134
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii)	109	135
Razem pożyczki	<u>3 423</u>	<u>2 269</u>
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia		
	<u>4 112</u>	<u>2 295</u>
Razem	4 112	2 295
Aktywa obrotowe	798	161
Aktywa trwałe	3 314	2 134
	<u>4 112</u>	<u>2 295</u>

(i) Grupa posiada kontrakty terminowe typu FORWARD. Na dzień bilansowy wartość kontraktów wyniosła 663 tys. PLN.

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w wartości godziwej o wartości 3 314 mln PLN (na 31.12.2015 wartość wynosiła 2 134 mln PLN). Wartość kaucji wzrosła o 1 180 tysięcy PLN (w okresie porównawczym nastąpił spadek o 194 tysiące PLN). Wzrost jest związany z rozwojem sieci handlowej za granicą.

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 109 tys. PLN. W bieżącym okresie wartość pożyczki spadła o 26 tysięcy PLN.

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 007	1 091
Inne		879
	1 007	1 970
Aktywa obrotowe	858	1 841
Aktywa trwałe	149	129
	1 007	1 970

24. Zapasy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 034	867
Półprodukty	476	77
Towary	149 365	146 047
Wyroby gotowe	-	-
	150 875	146 991
Odpis na zapasy na BO	6 981	12 070
Zwiększenie odpisu	633	26
Rozwiązanie odpisu	(711)	(4 776)
Wykorzystanie odpisu	(1 036)	(339)
Odpis na zapasy na BZ	5 867	6 981

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 362,63 mln PLN (325,94 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0,6 mln PLN (0,02 mln PLN za okres porównawczy) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto oraz odwróceniem odpisów aktualizujących w wysokości 0,7 mln PLN (4,77 mln PLN w okresie porównawczym). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach oraz szybszą rotacją towarów. W bieżącym okresie wykorzystano odpis w wysokości 1 mln. PLN (w okresie porównawczym 0,3 mln PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w korespondencji z kosztem własnym

Wartość zapasów w bieżącym okresie wzrosła o 3,88 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 20,2 mln. PLN.

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	26 595	34 645
Pozostałe należności	20 625	1 743
Rezerwa na należności zagrożone	(6 935)	(12 816)
	40 285	23 572

Przyrost należności pozostałych jest konsekwencją istniejącego na koniec roku rozliczenia TXM SA z DM mBank z tytułu środków pozyskanych w drodze nowej emisji.

Odroczone wpływy ze sprzedaży:

Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	0	0
	40 285	23 572

Wartość należności w bieżącym okresie wzrosła o 16 713 tysięcy PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 5 278 tysięcy PLN.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	12 816	9 076
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	893	7 322
Wykorzystanie odpisu na należności	(3 622)	(2 280)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(3 152)	(1 302)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 935	12 816

W bieżącym okresie wartość odpisów na należności spadła o 5 881 tysięcy PLN, w okresie porównawczym wzrosła o 3 740 tysięcy 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 wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązane ze sobą Spółki kapitałowe gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców.

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

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	7 147	6 693
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 868	3 832
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	425	2 602
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	66	68
e) powyżej 1 roku	12	737
Razem	12 518	13 932
Średni wiek należności (dni)	86	94

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

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

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	2 279	1 829
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 427	3 262
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 002	2 465
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	947	3 576
e) powyżej 1 roku	7 421	10 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto)	14 076	21 889
f) odpisy aktualizujące wartość należności, przeterminowane	(6 862)	(12 610)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, przeterminowane, razem (netto)	7 214	9 279

25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nastąpił transfer aktywów finansowych w postaci cesji należności spółki Standard OOO oraz zobowiązań spółki Redan Moskwa.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Redan SA rozwiązał największą rezerwę na należności zagrożone utworzoną w 2015 roku związaną z zagrożoną należnością od Partnera z Federacji Rosyjskiej (5,7 mln zł). W 2016 r. zostały z tymi partnerami zawarte umowy przelewu wierzytelności przysługujących tym partnerom od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł (per saldo +2,0 mln zł w 2016 r.). Istotnym elementem, który zmniejszył stratę Redan SA na tej pozycji w porównaniu do 2015 r. było umocnienie rubla w stosunku do dolara amerykańskiego, które miało miejsce w trakcie 2016 r.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego.

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę.

28. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	34 666	34 666
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	25 427	25 427
	60 093	60 093
Kapitał akcyjny składa się z:		
35.709.244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (34.666.200 na dzień 31 grudnia 2015 r.)	60 093	60 093
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale 0 na dzień 31 grudnia 2016 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (10%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu 0 na dzień 31 grudnia 2016 r.)	-	-
	60 093	60 093

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 1 stycznia 2015 r.	34 666	34 666	25 427
Emisja akcji zwykłych			
Stan na 31 grudnia 2015 r.	34 666	34 666	25 427
Emisja akcji zwykłych	1 043	1 043	326
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Odkup akcji			-
Koszty odkupu akcji			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 31 grudnia 2016 r.	35 709	35 709	25 753

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

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

28.3 Zamienne akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

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

28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Przeszacowanie inwestycji		
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Obligacje zamienne		
Pozostałe-podwyższenie kapitału spółki zależnej TXM	18 132	1 575
	43 132	26 575

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	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 rezerwowý z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych - nie występują na dzień bilansowy

29.3 Kapitał rezerwowý z przeszacowania inwestycji - nie występuje na dzień bilansowy

29.4 Kapitał rezerwowý z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi - nie występuje na dzień bilansowy

29.5 Kapitał rezerwowý na zabezpieczenia - nie występuje na dzień bilansowy

29.6 Kapitał rezerwowý z tytułu różnic kursowych z przeliczenia - nie występuje na dzień bilansowy

29.7 Kapitał rezerwowý pozostały

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 575	1 575
Rejestracja kapitału(*)	(1 575)	-
Podatek dochodowy związany z emisją	18 132	-
Podwyższenie kapitału spółki zależnej TXM		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	18 132	1 575

(*) Kapitał ten został przeniesiony na kapitał akcyjny w momencie rejestracji podwyższenia kapitału.

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zyski zatrzymane	9 479	8 654
	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 654	9 140
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	825	(14 350)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Różnica ze sprzedaży udziałów w spółce TXM SA		12 343
Wyplata dywidendy		
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych		1 507
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne (korekty lat ubiegłych)		14
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 479	8 654

W 2016 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W roku 2015 również nie wypłacono dywidendy.

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

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 11,9 mln PLN (2015: 11,6 mln PLN). Kwota ta jest w pełni pokryta.

31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	15 047	7 918
Udział w zyskach w ciągu roku	4 689	5 985
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku sprzedaży spółki TXM SA	-	2 652
Wypłata dywidendy	(2 512)	-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	(1 507)
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	17 224	15 047

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych		
pozostałych jednostek		
organów rządowych		
Zamienne obligacje dłużne		
Obligacje długoterminowe		
Inne	-	-
	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	25 289	14 035
Kredyty bankowe pozostałe	19 917	22 693
Pożyczki od pozostałych jednostek	7 278	7 791
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 095	4 446
Inne	-	-
	58 579	48 965
	58 579	48 965
Zobowiązania krótkoterminowe	49 847	33 863
Zobowiązania długoterminowe	8 732	15 102
	58 579	48 965

32.1. Podsumowanie kredytów, umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek zabezpieczonych aktywami w GK Redan

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 31.12.2016 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	9 000 000,00	USD	2 876 534,59	jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu wartość akredytyw czynnnych	LIBOR 1M + marża	15 lutego 2018
					EUR	293 370,96			
					USD	5 364 363,18			
					EUR	273 565,94			
				Zabezpieczenia					
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. 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. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.									
2	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	430 000,00	PLN	92 901,12	PLN	WIBOR 1M + marża	30 kwietnia 2017
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
3	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	21 000,00	PLN	21 000,00	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
4	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	105 821,00	PLN	105 821,00	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
5	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	510 374,27	PLN	510 374,27	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
6	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOWE	2 700 000,00	PLN	284 174,91 EUR	wykorzystanie w ciężar linii		5 lutego 2018
						1 046 696,59 PLN			
Zabezpieczenia									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA (byłe Adesso SA) o wartości min. 7 000 000 PLN cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o. Poręczenie cywilne Top Secret Sp. z o.o. Kaucja warunkowa środków pieniężnych Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonego w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA									

7	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania	1 200 000,00	USD	1 019 544,67	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2018
<p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p>								
8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	29 000 000,00	PLN	24 705 594,61	WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)</p>								
9	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredyt nieodnawilany	7 676 480,00	PLN	6 579 840,00	WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)</p>								
10	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN	2 801 025,48 686 538,33	PLN EUR	23 listopada 2018
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)</p>								
11	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN	0,00		23 listopada 2018
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)</p>								

Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie jest wyższa niż 34 000 000 PLN.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg		Zadłużenie na 30.09.2016 w PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
				kwota	waluta				kwota
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	124 833,50	PLN	30 509,05	WIBOR 1M + marża	01.10.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
2	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	799 936,71	PLN	721 677,93	WIBOR 3M + marża	01.08.2019	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
3	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	27 836,00	PLN	1 239,99	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
4	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	46 026,50	PLN	2 050,39	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
5	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	25 698,29	PLN	1 144,67	WIBOR 1M + marża	10.02.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
6	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 497 409,50	PLN	439 172,38	WIBOR 3M + marża	30.11.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
7	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 975,55	PLN	274 912,36	WIBOR 3M + marża	31.07.2018	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
8	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	699 995,24	PLN	480 320,87	WIBOR 3M + marża	31.01.2019	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
9	Econocom Polska sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	499 902,96	PLN	0,00	termin rozpoczęcia umowy 01.02.2017r.	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
10	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	109 756,10	PLN	62 698,99	WIBOR 1M + marża	31.01.2019	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.									
11	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (regaly magazynowe)	378 241,02	PLN	126 563,26	WIBOR 1M + marża	23.11.2018	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.									
12	Orix Polska S.A.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	50 492,00	PLN	18 386,81	WIBOR 1M + marża	23.11.2018	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o.									
13	Grenkeleasing Sp. z o.o.	REDAN SA	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	82 296,89	PLN	76 278,33	WIBOR 1M + marża	30.09.2019	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
14	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 642,28	PLN	12 271,99	WIBOR 1M + marża	31.05.2017	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową									

15	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	12 021,18	WIBOR 1M + marża	31.05.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową								
16	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	12 021,18	WIBOR 1M + marża	31.05.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową								
17	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	27 626,02	PLN	13 721,62	WIBOR 1M + marża	20.07.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową								
18	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	14 789,99	WIBOR 1M + marża	10.12.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową								
19	Getin Noble Bank S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	26 097,56	PLN	14 789,99	WIBOR 1M + marża	10.12.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową								
20	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	732 848,00	PLN	657 103,08	WIBOR 1M + marża	01.06.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
21	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	124 065,04	PLN	113 523,76	WIBOR 1M + marża	01.07.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
22	BZ WBK Lease S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózki widlowe)	314 299,86	PLN	27 646,34	WIBOR 1M + marża	20.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
23	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	10 757,83	WIBOR 1M + marża	15.01.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
24	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 284,55	PLN	11 384,17	WIBOR 1M + marża	15.01.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
25	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	38 211,38	PLN	12 323,89	WIBOR 1M + marża	15.01.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
26	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 650,41	PLN	11 043,61	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
27	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	86 910,57	PLN	31 278,36	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

28	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	133 983,74	PLN	48 198,52	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
29	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	133 333,33	PLN	47 964,66	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
30	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	113 333,33	PLN	40 772,91	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
31	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 000,00	PLN	10 208,51	WIBOR 1M + marża	15.03.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
32	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	56 829,27	PLN	22 701,46	WIBOR 1M + marża	15.05.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
33	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	30 813,01	PLN	12 321,39	WIBOR 1M + marża	15.05.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
34	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	55 691,06	PLN	29 671,82	WIBOR 1M + marża	15.12.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
35	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	82 255,84	PLN	9 703,95	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
36	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	68 352,45	PLN	8 063,96	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
37	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	84 552,15	PLN	9 976,21	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
38	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	103 890,00	PLN	12 259,06	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
39	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	55 368,91	PLN	6 535,55	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
40	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	50 878,59	PLN	6 007,19	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
41	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	78 959,86	PLN	9 319,21	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

42	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	81 477,23	PLN	9 613,02	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
43	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	84 272,33	PLN	9 943,59	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
44	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	61 462,86	PLN	7 251,14	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
45	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	74 557,00	PLN	8 796,72	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
46	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	55 350,00	PLN	6 684,82	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
47	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	57 350,91	PLN	6 766,94	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
48	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie sklepu)	74 357,93	PLN	8 773,47	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
49	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	64 123,71	PLN	29 013,62	WIBOR 1M + marża	15.06.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
50	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	72 758,04	PLN	15 003,87	WIBOR 1M + marża	15.12.2017
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
51	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	64 146,35	PLN	35 422,58	WIBOR 1M + marża	15.01.2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
52	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	54 308,94	PLN	29 998,85	WIBOR 1M + marża	15.01.2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
53	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	89 349,59	PLN	52 237,36	WIBOR 1M + marża	15.03.2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
54	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 959,35	PLN	20 474,16	WIBOR 1M + marża	15.03.2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
55	PKO Leasing S.A.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 959,35	PLN	20 474,16	WIBOR 1M + marża	15.03.2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
56	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 739,84	PLN	15 209,06	WIBOR 1M + marża	15.05.2018

Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
57	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 577,24	PLN	16 480,05
WIBOR 1M + marża 15.05.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
58	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	60 894,31	PLN	27 372,36
WIBOR 1M + marża 15.05.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
59	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	38 211,38	PLN	11 614,69
WIBOR 1M + marża 15.05.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
60	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 804,88	PLN	20 111,73
WIBOR 1M + marża 15.07.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
61	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 585,37	PLN	20 429,35
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
62	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	32 113,82	PLN	17 100,26
WIBOR 1M + marża 15.07.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
63	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	34 065,04	PLN	19 030,38
WIBOR 1M + marża 15.08.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
64	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	24 596,16	PLN	13 809,69
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
65	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	19 408,92	PLN	10 899,83
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
66	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	24 596,16	PLN	13 809,69
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
67	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	129 114,90	PLN	72 227,08
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
68	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie magazynu - wózek widłowy)	19 107,64	PLN	10 690,50
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						
69	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 804,88	PLN	21 108,06
WIBOR 1M + marża 15.09.2018						
Zabezpieczenia						
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową						

70	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	28 373,98	PLN	16 686,09	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
71	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 691,06	PLN	20 963,14	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
72	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 398,37	PLN	21 961,02	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
73	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 691,06	PLN	20 963,14	WIBOR 1M + marża	15.10.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
74	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	20 509,35	WIBOR 1M + marża	15.11.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
75	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 739,84	PLN	20 758,34	WIBOR 1M + marża	15.11.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
76	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 333,33	PLN	20 509,35	WIBOR 1M + marża	15.11.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
77	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 772,36	PLN	16 543,04	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
78	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 772,36	PLN	16 543,04	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
79	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	28 633,18	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
80	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	28 633,18	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
81	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 715,45	PLN	28 633,18	WIBOR 1M + marża	15.12.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
82	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	70 731,71	PLN	45 234,56	WIBOR 1M + marża	15.11.2018
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
83	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	33 600,00	PLN	15 217,14	WIBOR 1M + marża	15.02.2019
----- Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

84	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	40 569,11	PLN	28 055,91	WIBOR 1M + marża	15.01.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
85	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	40 569,11	PLN	28 055,91	WIBOR 1M + marża	15.01.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
86	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	27 642,28	PLN	19 844,67	WIBOR 1M + marża	15.02.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
87	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	38 943,09	PLN	27 925,20	WIBOR 1M + marża	15.02.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
88	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	112 543,09	PLN	83 413,47	WIBOR 1M + marża	15.03.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
89	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	112 543,09	PLN	83 413,47	WIBOR 1M + marża	15.03.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
90	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	112 543,09	PLN	83 413,47	WIBOR 1M + marża	15.03.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
91	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
92	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
93	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
94	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
95	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
96	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	31 697,68	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
97	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 585,37	PLN	29 005,40	WIBOR 1M + marża	15.05.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

98	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	69 918,70	PLN	53 618,63	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
99	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	122 000,00	PLN	93 508,77	WIBOR 1M + marża	15.04.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
100	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 365,85	PLN	28 920,09	WIBOR 1M + marża	15.06.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
101	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	35 365,85	PLN	28 920,09	WIBOR 1M + marża	15.06.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
102	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	43 902,44	PLN	35 888,75	WIBOR 1M + marża	15.06.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
103	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	34 787,37	WIBOR 1M + marża	15.07.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
104	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	41 300,81	PLN	34 787,37	WIBOR 1M + marża	15.07.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
105	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 398,37	PLN	32 424,23	WIBOR 1M + marża	15.08.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
106	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 398,37	PLN	32 424,23	WIBOR 1M + marża	15.08.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
107	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	29 105,69	PLN	25 241,54	WIBOR 1M + marża	15.08.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
108	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	37 398,37	PLN	32 424,23	WIBOR 1M + marża	15.08.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
109	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	20 086,91	PLN	17 121,10	WIBOR 1M + marża	15.08.2020
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
110	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	20 086,91	PLN	17 121,10	WIBOR 1M + marża	15.08.2020
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
111	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 455,35	PLN	21 697,39	WIBOR 1M + marża	15.08.2020
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								

112	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	25 455,35	PLN	21 697,39	WIBOR 1M + marża	15.08.2020
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
113	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	135 732,06	PLN	115 692,15	WIBOR 1M + marża	15.08.2020
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
114	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 308,94	PLN	39 495,70	WIBOR 1M + marża	15.09.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
115	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	44 308,94	PLN	39 495,70	WIBOR 1M + marża	15.09.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
116	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	36 178,86	PLN	32 252,79	WIBOR 1M + marża	15.09.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
117	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	56 097,56	PLN	40 451,51	WIBOR 1M + marża	15.09.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
118	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	TXM S.A.	Umowa leasingu operacyjnego (skanery)	44 000,00	PLN	30 054,23	WIBOR 1M + marża	15.09.2019
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez TXM S.A. wraz z deklaracją wekslową								
118	BZ WBK Lease S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (leasing budynków)	10 796 000,00	PLN	4 547 966,62	WIBOR 1M + marża	20.12.2021
Zabezpieczenia								
dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o.								
119	BZ WBK Lease S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego (leasing gruntu)	2 018 000,00	PLN	2 018 000,00	WIBOR 1M + marża	20.12.2021
Zabezpieczenia								
dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o.								

32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpił przypadek naruszenia umowy kredytowej z bankiem HSBC Bank Polska SA w postaci niedotrzymania określonego w umowie wskaźnika finansowego. Wskaźnik ten dotyczył poziomu Dług netto / EBITDA obliczanego na danych skosolidowanych Grupy Kapitałowej. HSBC Bank Polska SA nie skorzystał w okresie złamania wskaźnika z przysługujących mu umową praw. Udostępniony Grupie limit był dostępny w pełnej wysokości w całym okresie. Wskaźnik ten w oparciu o dane za cały rok 2016 był zrealizowany. Poza wyżej wymienionym w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zdarzały się nieterminowe płatności rat leasingowych, ale miały one charakter incydentalny i nie miały istotnego wpływu na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej.

33. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych, nie dokonywała też emisji takowych papierów wartościowych w roku 2016.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych		
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Swapy stóp procentowych		
Swapy walutowe		
Inne	-	-
	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW		
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPW (i)	71	269
	71	269
Zobowiązania krótkoterminowe	71	269
Zobowiązania długoterminowe	71	269

(i) Zobowiązania z kontraktów forward spadły o kwotę 198 tysięcy PLN (w okresie porównawczym wzrosły o 269 tysięcy PLN). Są to kontrakty typu forward wystawione na parach USD RUB oraz USD PLN.

35. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 616	1 390
Inne rezerwy (ii)	679	1 067
	2 295	2 457
Rezerwy krótkoterminowe	2 295	2 457
Rezerwy długoterminowe		
	2 295	2 457

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 82 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 322 tysiące PLN.

Inne rezerwy

	Przyszłe koszty(iii)	Poręczenia i gwarancje	Sprawy sądowe (ii)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	337	730	-
Ujęcie rezerw dodatkowych	1 339	-	288
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	-	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(1 167)	(730)	(118)
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	509	0	170

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

(ii) Dodatkowo ujęta rezerwa na sprawy sporne dotyczy pozwu jednego z kontrahentów przeciwko spółce Top Secret sp. z o.o.

(iii) rezerwa na przyszłe koszty obejmuje koszty premii za rok obrotowy oraz niezafakturowanych usług.

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

36. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	2 651	1 868
Kaucje	1 363	991
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 308	1 903
Zobowiązania z tytułu podatków		
Inne	62	
	6 384	4 762
Zobowiązania krótkoterminowe	6 353	4 762
Zobowiązania długoterminowe	31	-
	6 384	4 762

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 520 -	93 888
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	112 520	93 888

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
przeteryminowanych		
do 1 miesiąca	24 989	7 800
ponad 1 miesiąc	14 759	17 439
	39 748	25 239
przed terminem wymagalności		
-od 1 miesiąca	56 015	56 194
-od 1 do 3 miesięcy	20 545	16 460
-od 3 miesięcy do 1 roku	2 565	757
- od 1 do 5 lat	31	-
- powyżej 5 lat		
	79 156	73 411
	118 904	98 650

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

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

38.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowy oraz wyposażenie w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat (5 lat w roku 2014). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	3 538	2 133	3 538	2 133
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	2 557	2 313	2 557	2 313
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	6 095	4 446	6 095	4 446
Minus przyszłe obciążenia finansowe			-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	6 095	4 446	6 095	4 446
			Stan na	Stan na
			31/12/2016	31/12/2015
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 32)			3538	2133
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 32)			2557	2313
			6095	4446

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 kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 32), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, 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.

40.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	58 579	48 965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	<u>(23 486)</u>	<u>(17 833)</u>
Zadłużenie netto	35 093	31 132
Kapitał własny (ii)	<u>131 297</u>	<u>110 369</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	26,73%	28,21%

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

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

40.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	23 486	17 833
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu		
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	798	26
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	40 285	23 345
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu		
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	71	269
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	171 099	142 853
Umowy gwarancji finansowych		
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć		

40.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	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 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu (i)	_____	_____ -
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu narastająco (i)	_____	_____ -
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością umowną w dacie wymagalności:		
Akcje preferencyjne według wartości godziwej		-
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. Redan SA dokonuje również analiz tych ryzyk w ujęciu ich kontroli w Spółkach zależnych i dokonuje analitycznego rozdzielenia analizy na dwa segmenty - modowy i dyskontowy.

Pion Finansowy cyklicznie przedstawia Zarządowi Redan oraz zarządom Spółek zależnych kierujących odpowiednimi segmentami - modowym i dyskontowym, 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 lub przyszłymi przepływami gotówkowymi. 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 kredytowe denominowane w dolarze amerykańskim i euro (związane z linią akredytową) oraz oparte na stopy procentowe właściwe dla tych walut. Grupa nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

Cały rok 2016 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):

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	4 065 058	3 610 578	1 128 365	470 166
Waluta EUR (*)	1 210 256	592 489		
Waluta GBP	344 340	554 822	1 134	10 500
Waluta USD	17 359 992	32 068 704	1 967 158	13 783 254
Waluta USD (*)	26 680 266	19 079 440		
Waluta UAH			1 443 000	3 476 000
Waluta RUB			3 982 000	2 180 000

(*) zobowiązanie w postaci kredytu importowego wyrażone w walucie oraz akredytywy dokumentowej

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

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
Waluta UAH	3 998 000	14 025 000
Waluta RUB	12 931 000	12 060 000
Waluta EUR	8 052 000	4 771 000
Waluta CZK	13 033 000	5 162 000
Waluta RON	29 692 000	-

Tabela ta uwzględnia 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 31/12/2016	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2016	Zmiana kursu o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta EUR	4 065 058	1 128 365	4,4240	4,8664	4 471 564	1 241 201	-406 506	112 836
Waluta GBP	344 340	1 134	5,1445	5,6590	378 774	1 247	-34 434	113
Waluta USD	17 359 992	1 967 158	4,1793	4,5972	19 095 991	2 163 874	-1 735 999	196 716
				Zmiana kursu o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana kursu o + 10 %	-1 867 273		3,9816	3 658 552	1 015 528	406 506	-112 836
	Zmiana kursu o - 10 %	1 867 273		4,6301	309 906	1 020	34 434	-113
				3,7614	15 623 993	1 770 442	1 735 999	-196 716

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 +/- 2,1 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 ukraińskiej hrywny, rosyjskiego rubla, korony czeskiej oraz leja rumuńskiego. Pozycja na Słowacji wyrażona w euro jest naturalnym hedingiem Grupy Kapitałowej, gdyż część zobowiązań Grupy jest wyrażona w tej walucie.

Stan na 31/12/2016	Przychody za 2016 rok	Zmiana kursu o + 10 %	Zmiana kursu o - 10 %
Waluta UAH	3 998 000	399 800	-399 800
Waluta RUB	12 931 000	1 293 100	-1 293 100
Waluta EUR	8 052 000	805 200	-805 200
Waluta CZK	13 033 000	1 303 300	-1 303 300
Waluta RON	29 692 000	2 969 200	-2 969 200

W konsekwencji, pomimo iż mamy wyłączone transakcje wewnątrzgrupowe a prezentowane ujęcie jest ujęciem skosolidowanym nie możemy pominąć faktu, iż część przychodów Spółki realizowanych jest w walutach obcych i Spółka jest narażona na aspekt 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 istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

Spółka monitoruje ryzyko walutowe wyrażone w funtach brytyjskich związane z procedurą politycznej potocznie zwaną Brexit. Jednak w opinii Spółki ze względu na niską wartość ekspozycji wyrażonej w tej walucie oraz potencjalnie spodziewane osłabienie funta w jej wyniku (w przypadku zobowiązań handlowych jest to pozytywne) nie jest to ryzyko istotne.

40.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku (i) Redan SA posiadał zawarte 3 kontrakty o łącznej wartości 55 mln RUB i wycenie rozliczeniowej na ten dzień -71 tys. zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 15 marca 2017 roku. Wszystkie kontrakty są powiązane z faktycznymi kontraktami handlowymi zawartymi z Klientami na rynku rosyjskim (ii) Top Secret posiada zawarte 5 kontraktów o łącznej wartości 4,3 mln USD (kontrakty typu call i put) i wycenie rozliczeniowej na ten dzień 689 tys. zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 30 czerwca 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

40.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

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

40.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2016		Odsetki za okres 2016		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
pożyczki zabezpieczone na aktywach	12 661		621		127		-127
z tytułu pożyczek i kredytów	45 918		906		459		-459

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

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

40.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełnił zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacji o kontrahentach Jednostka pozyskuje poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in informacji finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a 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.

Jednostka narażona jest na istotne ryzyko kredytowe skumulowane w pojedynczym KH wobec tylko jednego partnera - działającego na rynku ukraińskim. Poza nim pozycja należnościowa Grupy jest rozproszona i kumulacja należności nie stanowi tutaj ryzyka.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Redan SA rozwiązał największą rezerwę na należności zagrożone utworzoną w 2015 roku związaną z zagrożoną należnością od Partnera z Federacji Rosyjskiej (5,7 mln zł). W 2016 r. zostały z tymi partnerami zawarte umowy przelewu wierzytelności przysługujących tym partnerom od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł. (per saldo +2,0 mln zł w 2016 r.). Istotnym elementem, który zmniejszył stratę Redan SA na tej pozycji w porównaniu do 2015 r. było umocnienie rubla w stosunku do dolara amerykańskiego, które miało miejsce w trakcie 2016 r.

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

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

40.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

40.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

40.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2016 r.						
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	6 896 341	17 734 286	6 163 767	25 633 158	-	56 427 553
Kredyty i pożyczki	6 583 702	16 710 309	4 115 536	22 338 835	-	49 748 383
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	312 639	1 023 977	2 048 230	3 294 324	-	6 679 170
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	6 896 341	17 734 286	6 163 767	25 633 158	-	56 427 553

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

Grupa nie prezentuje analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż (i) Redan SA zawiera transakcje zabezpieczeń w odniesieniu do prowadzonej działalności na rynku rosyjskim. W momencie dokonywania zamówień przez KH rosyjskich (realizowanych przez Spółkę zależną Redan Moskwa), a tym samym ustalania ceny uzależnionej od zmienności ceny rubla od amerykańskiego dolara dokonywana jest transakcja zabezpieczenia kursu wynikającego z założonej marży handlowej jaka ma zostać uzyskana na tych transakcjach (ii) Top Secret Sp. z o.o. zwiera 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.

40.8.2 Ryzyka płynności handlowej

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

Zobowiązania handlowe	Przeterminowane ponad 1 miesiąc	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2015 r.	16 666	7 821	37 727	11 255	73 470
Stan na 31 grudnia 2016 r.	14 759	24 983	55 890	23 110	118 742

40.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Kwota wykorzystana	25 289	14 036
Kwota niewykorzystana	6 711	964
	32 000	15 000

Dodatkowo Grupa ma do dyspozycji odnawialną linię akredytową z finansowaniem kredytowym udostępnioną przez bank HSBC Polska SA oraz BZ WBK SA.

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 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Programy lojalnościowe (i)	1341	2588
Przychody przyszłych okresów	1832	846
Dotacje rządowe	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3173</u>	<u>3434</u>
Krótkoterminowe	3173	3434
Długoterminowe	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3173</u>	<u>3434</u>

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

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2016 nie wystąpiły płatności na bazie akcji Redan SA.

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

43.1.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	9 195	7 811		
Top Secret Sp. z o.o.	21	13	4	
Gamma			9 187	7 811
Getar Sp. z o.o.			10	2
Elviro Sp. z o.o.	4		2	
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c			8	
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.			9	11
Pozostałe firmy				
RAZEM	9 220	7 824	9 220	7 824

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	94	88	756	728
Top Secret Sp. z o.o.	2 600	1 052	6 216	2 617
TXM SA	7	2	1 171	1 504
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.	1 885	1 227	857	633
Getar Sp. z o.o.	1 797	607	671	265
Target Sp. z o.o.			4	4
Top Sp. z o.o.	553		283	
Home and Kids sp. z o.o.			22	22
Agenda Sp. z o.o. (*)	10	450	4	4
Rokappa Sp. z o.o.			4	4
Top Speed Sp. z o.o.	3		4	4
Lejda Sp. z o.o.			10	4
Fundacja Happy Kids			5	7
Euro-Center Sp. z o.o.0			4	4
Ores Sp. z o.o.			4	4
Baleno Sp. z o.o.			4	4
Just Jeans Sp. z o.o.		253	95	166
Postiro Sp. z o.o.			4	4
Tubar Sp. z o.o.			4	4
Dotar Sp. z o.o.			5	5
Elviro Sp. z o.o.	1 226		716	
R-Fashion Sp. z o.o.	3		1	4
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	617		3	
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	323	348		
SL Consulting Sławomir Lachowski (*)	60	72		
LOMALO Leszek Kapusta (*)	0	4	0	
Perfect Costumer Care sp. z o.o.	11			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	246	214		
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego	312	310		
Szymon Żbikowski PUH (**)	180	40		
HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**)	345	484		
APREA Robert Kwiecień (**)	288	420		
PROTOM Krzysztof Tomczyk (**)	287	420		
Pozostałe firmy				
	10 847	5 991	10 847	5 991

Grupa sprzedawała towary stronom powiązanym 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 obrachunkowym ujęto 260 tys. PLN kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz rozwiązano odpis na 378 tys. PLN.

43.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż- przychody		Pozostała zakup	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	985	73		
Top Sp. z o.o.			12	1
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.			11	7
Getar Sp. z o.o.			10	8
Elviro Sp. z o.o.			77	2
Rokappa Sp. z o.o.				13
Top Speed Sp. z o.o.				6
Lejda Sp. z o.o.				9
Dotar Sp. z o.o.				6
Tubar Sp. z o.o.				4
R-Fashion Sp. z o.o.				11
Just Jeans Sp. z o.o.				6
Home and Kids Sp. z o.o.				
Ores Sp. z o.o.			875	
POZOSTAŁE FIRMY				
	<u>985</u>	<u>73</u>	<u>985</u>	<u>73</u>

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym nie będącym członkami grupy

	Stan na 31/12/2016			Stan na 31/12/2015		
	PLN'000		wartość bilansowa	PLN'000		wartość bilansowa
	wartość pożyczki	odpis		wartość pożyczki	odpis	
Top Sp. z o.o.	269	269	0	269	269	
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0
Just Jeans Sp. z o.o.	961	961	0	0	0	0
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	<u>2 140</u>	<u>2 140</u>	<u>0</u>	<u>1 179</u>	<u>1 179</u>	<u>0</u>

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

0 0

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

43.4 Stany zobowiązań i należności występujących na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	9 846	7 967	84	8
Target sp. z o.o.			1 382	1 055
Top Secret sp. z o.o.	2 918	2 368	923	1 030
Fundacja Happy Kids	16	42	13	8
Agenda sp. z o.o.	17	59	77	72
TOP MARK sp. z o.o.			81	81
TXM SA	8		156	20
Pingjai Wiśniewska				13
Euro-Center sp. z o.o.			181	177
Lunar sp. z o.o.	25	201		
Kadmus sp. z o.o.		201		
R-Style sp. z o.o.				3
R-Moda sp. z o.o.				44
Krux sp. z o.o.	25			
Top sp. z o.o.		1	475	533
Troll sp. z o.o.	45			1
RCF sp. z o.o.	374	51	158	5
Rokappa sp. z o.o.	308	383	4	118
Getar sp. z o.o.		107	356	500
Lejda sp. z o.o.			254	212
Tubar sp. y o.o.		3	289	260
Home and Kids sp. z o o.			49	19
Dotar sp. z o.o.		44	144	161
Baleno sp. z o.o.			298	293
Top Speed sp. z o.o.			644	638
TXM Beta			2	
Gamma			6 182	3 859
Bogusz Kruszyński		1		
Postiro Sp. z o.o.				302
Just Jeans Sp. z o.o.		49	1 369	1 369
Elviro Sp. z o.o.	89	327	804	805
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)				1
SL Consulting Sławomir Lachowski (*)	33	7		
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C.	119			
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego	64	32		
HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**)	35			
APREA Robert Kwiecień (**)	32			
PROTOM Krzysztof Tomczyk (**)	31			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)				11
RAZEM	<u>13 989</u>	<u>11 843</u>	<u>13 927</u>	<u>11 787</u>

43.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	22	22
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	66	81
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	159	80
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych	89	42
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze		0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
	<u>336</u>	<u>225</u>

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu jednostki dominującej wynoszą 1 tys. PLN a dla Rady Nadzorczej jednostki dominującej 5 tys. PLN.

(*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 43.1.2 w kwocie 1 000 tys. PLN za 2016 oraz 874 tys. PLN.za okres porównawczy.

(**)Części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 43.1.2 w kwocie 1 658 tys. PLN za rok 2016 oraz 1 888 tys. PLN za rok 2015.

44. Przejęcie jednostek zależnych

W badanym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych.

45. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło zbycie działalności.

46. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	23 486	17 833
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	23 486	17 833
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	23 486	17 833
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 488	2 921
Środki ZFŚS	15	129
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	1 473	2 792

47. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie Redan SA zawarł umowy przelewu wierzytelności przysługującej partnerom działającym na rynku rosyjskim od Redan Moskwa wprost na Redan SA. Redan SA dokonał zapłaty posiadanymi należnościami od tych partnerów. W wyniku tej operacji został rozwiązany odpis na należności (+5,7 mln zł) oraz wykazana strata na tej transakcji w wysokości 3,7 mln zł (per saldo +2,0 mln zł w 2016 r.).

Dodatkowo w ramach Grupy Kapitałowej w ramach standartowych operacji gospodarczych dokonywane są operacje kompensaty wzajemnych rozliczeń.

48. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Grupie Redan.

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan S.A. na rok 2017 wynosi 18,2 mln PLN.

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

W konsekwencji zawartych w toku prowadzonej działalności umów najmu (lokale sklepowe sieci TXM textilmarket w kraju i za granicą, sieć modowa w kraju oraz centrum logistyczne części dyskontowej) przyszłe zobowiązania Grupy Redan z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 42,9 mln zł (w 2015 roku – 37,4 mln zł) (ii) od 1 roku do 5 lat – 134,1 mln zł (w 2015 roku – 106,1 mln zł) (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 40,1 mln zł (w 2015 roku – 27 mln zł) Zmiana rok do roku jest konsekwencją rozwoju sieci sprzedaży TXM textilmarket.

Założenia jakie zostały przyjęte (i) -umowy terminowe zgodnie z założonym terminem (ii) umowy 'obrotowe' zgodnie z terminem umowy (ii) umowy bezterminowe na okres 5 lat.

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

50.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Poręczenia bankowe	7 542	4 754
Akredytywy	25 103	19 672
Gwarancji celnej	2 000	2 000
RAZEM	34 645	26 426

50.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych.

51. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności realizowana była strategia zmniejszenia powierzchni sieci punktów handlowych marki Troll będącej konsekwencją przesunięcia dystrybucji tej marki przede wszystkim do sklepu on-line. W jej wyniku z łącznej powierzchni 2,9 tys. metrów sieci oferującej markę Troll na dzień bilansowy zamknięto 53 % (1,6 tys. metrów). Powierzchnia ta jest już powierzchnią praktycznie docelową, ale może podlegać jeszcze redukcji.

W dniu 04 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TXM SA o akcje serii E wyemitowane w ramach oferty publicznej. W związku z tym udział Redan SA w ogólnej liczbie akcji TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 56,5%. Jednocześnie, ze względu na to, że posiadane przez Redan akcje TXM są uprzywilejowane, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA, zaś akcje serii E TXM SA są akcjami zwykłymi, udział Redan SA w ogólnej liczbie głosów TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 60,0%.

W dniu 12 stycznia 2017 roku nastąpiła dematerializacja akcji serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA. Spowodowało to zamianę tych akcji na akcje zwykłe na okaziciela, a tym samym utracenie przez nie dotychczasowego uprzywilejowania co do głosu. Redan SA posiada: (i) 6.876.920 akcji ww. serii, oraz (ii) 12.000.000 akcji serii C1, które pozostaną akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA. W związku z tym, po dematerializacji akcji serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA liczba głosów przypadających na akcje posiadane przez Redan SA wzrosła z udziału w wysokości 60,0% do udziału w wysokości 68,0 % ogólnej liczby głosów na WZA TXM SA.

W dniu 1 lutego 2017 roku w części dyskontowej (TXM SA) wystartował system SAP. Obszary jakie zostały uruchomione to: zamówienia do dostawców, zatowarowanie sieci sklepów, operacje magazynowe, zarządzanie cenami, księgowość i kontroling. Zmiana głównego systemu wspomagającego zarządzanie w tak szerokim zakresie wiąże się z ryzykiem zmniejszenia efektywności procesów biznesowych w okresie przed uruchomieniem oraz zaraz po jego uruchomieniu, ze względu na konieczność opanowania w pełni nowych funkcjonalności. Pomimo korzystania z zalecanych przez dostawców procedur wdrożeniowych nie udało się wykluczyć błędów i niedociągnięć systemowych co spowodowało m.in. okresowy spadek efektywności pracy magazynu oraz brak optymalnego zatowarowania. Obecnie proces wszedł we wzrostową część krzywej wdrożenia.

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 20 marca 2017 roku.

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

Łódź 20.03.2017