

REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za
rok 2017 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

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

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	12
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
5	Przychody	28
6	Segmenty operacyjne	29
7	Przychody finansowe	30
8	Koszty finansowe	31
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	33
11	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	37
12	Wynik na działalności kontynuowanej	38
13	Zysk na akcję	39
14	Rzeczowe aktywa trwale	43
15	Pozostałe aktywa niematerialne	44
16	Udziały w jednostkach zależnych	45
17	Pozostałe aktywa finansowe	47
18	Zapasy	48
19	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	49
20	Kapitał podstawowy i zapasowy	51
21	Kapitał rezerwowy	53
22	Zysk zatrzymany i dywidendy	54
23	Kredyty i pożyczki otrzymane	55
24	Obligacje zamienne	60
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	61
26	Rezerwy	62
27	Pozostałe zobowiązania	63
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64
30	Programy świadczeń emerytalnych	65
31	Instrumenty finansowe	66
32	Transakcje z jednostkami zależnymi	73
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78
34	Transakcje niepieniężne	78
35	Uzgodnienie zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne	79
36	Zobowiązania do poniesienia wydatków	80
37	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	80
38	Zdarzenia po dniu bilansowym	81
39	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	81

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
* dane przekształcone Nota 13.4		PLN'000	(*)PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	153 975	190 959
Pozostałe przychody operacyjne	9	610	3 973
Razem przychody z działalności operacyjnej		154 585	194 932
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 620)	(1 564)
Zużycie surowców i materiałów		(988)	(1 171)
Usługi obce		(10 981)	(11 669)
Koszty świadczeń pracowniczych		(6 987)	(7 082)
Podatki i opłaty		(163)	(208)
Pozostałe koszty		(533)	(579)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(136 713)	(170 899)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(607)	(633)
Razem koszty działalności operacyjnej		(158 592)	(193 805)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 007)	1 127
Przychody finansowe	7	10 484	5 865
Koszty finansowe	8	(2 452)	(11 456)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 025	(4 464)
Podatek dochodowy	10	351	(401)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 376	(4 865)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 376	(4 865)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,12	-0,14
Rozwodniony		0,12	-0,14
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,12	-0,14
Rozwodniony		0,12	-0,14

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	(*)PLN'000
* dane przekształcone Nota 13.4			
ZYSK (STRATA) NETTO		4 376	(4 865)
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT		4 376	(4 865)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 01/01/2016
		PLN'000	(*)PLN'000	PLN'000
* dane przekształcone Nota 13.5				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	4 090	4 618	4 172
Pozostałe aktywa niematerialne	15	4 798	4 634	3 822
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	60 135	44 566	54 815
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	7 105	6 753	7 155
Pozostałe aktywa finansowe	17	1 431	1 407	1 382
Pozostałe aktywa		28	3	5
Aktywa trwałe razem		77 587	61 981	71 351
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	30 432	32 800	42 780
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	49 318	74 277	68 179
Pozostałe aktywa finansowe	17	5 942	656	154
Bieżące aktywa podatkowe CIT	10	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	8	-
Pozostałe aktywa		218	141	292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	2 009	4 270	2 131
		87 919	112 152	113 536
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	132	-	-
Aktywa obrotowe razem		88 051	112 152	113 536
Aktywa razem		165 638	174 133	184 887

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 01/01/2016
		PLN'000	(*)PLN'000	PLN'000
* dane przekształcone nota 13.5				
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	35 709	35 709	34 666
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	20	80 757	85 053	69 952
Kapitał rezerwowy	21	25 000	25 000	26 575
Zyski zatrzymane	22	10 169	1 497	21 138
		<u>151 635</u>	<u>147 259</u>	<u>152 331</u>
Razem kapitał własny		<u>151 635</u>	<u>147 259</u>	<u>152 331</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	627	1 231	1 161
Rezerwy długoterminowe	26	31	25	23
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>658</u>	<u>1 256</u>	<u>1 184</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	7 758	17 043	22 814
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	23	1 832	3 184	2 661
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-	71	-
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 200	2 464	2 007
Rezerwy krótkoterminowe	26	1 704	1 474	2 436
Przychody przyszłych okresów		-	-	2
Pozostałe zobowiązania	27	851	1 382	1 452
		<u>13 345</u>	<u>25 618</u>	<u>31 372</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	11	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>13 345</u>	<u>25 618</u>	<u>31 372</u>
Zobowiązania razem		<u>14 003</u>	<u>26 874</u>	<u>32 556</u>
Pasywa razem		<u>165 638</u>	<u>174 133</u>	<u>184 887</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

**REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszac. Inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	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
Stan na 1 stycznia 2016 roku (z poprzedniego sprawozdania)	34 666	69 952	26 575	-	-	-	-	-	-	21 138	152 331
Przekształcenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2016 roku (po przekształceniach)	34 666	69 952	26 575	-	-	-	-	-	-	21 138	152 331
Zysk netto za rok obrotowy*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 865)	(4 865)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 865)	(4 865)
Rejestracja kapitału - akcji z konwersji obligacji	1 043	325	(1 575)	-	-	-	-	-	-	-	(207)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	14 776	-	-	-	-	-	-	-	(14 776)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	35 709	85 053,00	25 000	-	-	-	-	-	-	1 497	147 259
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 376	4 376
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 376	4 376
Pokrycie straty roku 2016 z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(4 297)	-	-	-	-	-	-	-	4 297	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	35 709	80 757,00	25 000	-	-	-	-	-	-	10 169	151 635

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		4 376	(4 865)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(351)	401
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		838	(4 393)
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		(10 264)	10 271
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 620	1 564
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(271)	99
		(4 052)	3 077
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		6 737	(6 628)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		14 182	9 980
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(10 673)	(5 160)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		1 070	(960)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(103)	(55)
		7 161	254
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		7 161	254
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 161	254

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(4)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	7	-
Otrzymane odsetki	42	34
Udzielone pożyczek krót.i długoterminowych w jed.powiązanych	(9 568)	(5 417)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	3 968	9 562
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(1 463)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	26	
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	(1 135)	
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		473
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(6 664)	3 189
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 448)	(1 369)
Wpływy z pożyczek i kredytów	6 468	9 134
Spłata pożyczek i kredytów	(7 395)	(8 812)
Spłata odsetek	(371)	(212)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(2 746)	(1 259)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 249)	2 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	4 270	2 131
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(12)	(45)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2 009	4 270
- o ograniczonej możliwości dysponowania	883	1 473

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 23 kwietnia 2018 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2017 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski (z Redral Sp. z o.o. sp. kom)	Polska	21 080 474	59,03%	63,26%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	2 031 635	5,69%	4,98%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumieniu z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)*	Polska	140 000	0,39%	0,34%
free float		12 457 135	34,89%	31,42%
Razem		35 709 244	100,00%	100,00%

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA, trzy spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółki działające na rynku słowackim, 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 Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwia.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone 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 **23 kwietnia 2018** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2017:

- 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 MSSF 12 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

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

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

- **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).
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do 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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (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),

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

MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Zastosowanie MSSF 9 w postaci oczekiwanych strat kredytowych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego spółki o kwotę około 386 tys. PLN oraz obniżenie aktywów o kwotę około 218 tys. PLN (z tytułu należności) oraz zwiększenie pasywów o kwotę 168 tys. PLN (z tytułu gwarancji).

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy np. prawo zwrotu towarów.

Zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało wpływu na wynik finansowy natomiast spowoduje obniżenie aktywów i pasywów o kwotę około 1.035 tys. PLN. Dotyczy ono w szczególności prawa zwrotu towarów handlowych.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. 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 decydowanie o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu.

Zastosowanie MSSF 16 spowoduje zwiększenie aktywów i pasywów spółki o kwotę 15,2 mln PLN. Będzie ono miało również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, gdyż spowoduje ono zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszaniu się jej w czasie.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym okresie spółka nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3 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

Wartość firmy wynikająca z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

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

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

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

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.6 Ujmowanie przychodów

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

3.6.1 Sprzedaż towarów

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

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

Sprzedaż z prawem zwrotu

Ujęcie sprzedaży z prawem zwrotu ma na celu jak najlepsze odzwierciedlenie warunków handlowych. Polega na korekcie sprzedaży oraz KWS w korespondencji z rezerwą na niezrealizowaną marżę.

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 Kapitały

Kapitały ujmuje się w księgach zgodnie z podziałem na ich rodzaje według zasad określonych przepisami prawa. Redan SA wyróżnia kapitały zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowo oraz zyski zatrzymane. Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości wpisanej w Rejestrze Sądowym. Kwoty wpłacone na kapitał zakładowy, które nie zostały ujawnione w KRS w sprawozdaniu finansowym prezentuje się jako kapitały rezerwowe.

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 *Leasing finansowy oraz 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 długów i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

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

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

3.9 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni kursu 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.

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 pokrycie 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 zwrot 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 ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

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

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego.

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 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 (dotyczy np. zwrotów towarowych).

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 Redan SA

3.16.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie dotyczy 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.

Jeżeli 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 sprzedaż do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. 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 uiszczonej 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 są wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 31.

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 zamortyzowanego 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.

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.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- w pełnej wysokości należności od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego.

Do wyżej wymienionych tytułów należności stosuje się odpisy aktualizujące w sposób obligatoryjny.

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 lub 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 zamortyzowanego 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 zamortyzowanego 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 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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.

3.26 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczy Redan SA

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

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

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

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

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regaly 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 3.14, 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

Zarząd na koniec każdego roku (w tym 2017) 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 lub wycofywany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2017 roku w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odwrócenia odpisu na udziały Spółki Top Secret sp. z o.o.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	146 465	183 270
Przychody ze świadczenia usług	7 510	7 689
	153 975	190 959

W przychodach ze sprzedaży uwzględniono korektę sprzedaży o prawo zwrotu towarów* w następujących wartościach:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN' 000	PLN' 000
	14 757	12 757

* Prawo zwrotu towarów przysługuje przede wszystkim spółce Top Secret sp. z o.o. w 100% zależnej do Redan SA, na podstawie zawartej umowy współpracy z dnia 28.12.2009 r. Dotyczy ono możliwości zwrotów towarów pochodzących z bieżącej kolekcji, znajdujących się w sklepach Top Secret.

Jednocześnie Spółka Top Secret sp. z o.o. jest zobowiązana do odbioru tych towarów w kolejnym sezonie sprzedażowym.

6. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 Spółka prezentuje informacje o segmentach sprawozdawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - nota 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Redan SA.

Informacje dotyczące produktów i usług

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
sprzedaż towarów	146 465	183 270
sprzedaż usług 'back-office'	6 691	6 861
podnajem nieruchomości	685	669
pozostałe usługi	134	159
	153 975	190 959

W zakończonym roku na dzień 31 grudnia 2017 Spółka działała w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaży hurtowej odzieży. Wykonywana przez Spółkę działalność holdingowa nie była istotna i nie kwalifikowała się do wyodrębnienia jako segment działalności w rozumieniu MSSF 8.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe*	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	131 659	169 039	8 731	9 255
Ukraina	12 107	9 197		
Rosja	6 474	7 537		
Pozostałe	3 735	5 186		
	153 975	190 959	8 731	9 255

(*) Aktywa trwałe bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tyt. świadczeń pracowniczych oraz praw wynikających z umów ubezpieczeniowych.

Informacje dotyczące głównych klientów

	Klienci od których przychody stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
klient 1	113 948	142 055
klient 2	16 138	26 243
	130 086	168 298

Gdzie Klient 1 to Top Secret Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Redan SA) a Klienta 2 to TXM SA (Redan SA posiada 56,5% akcji tej spółki)

Spadek sprzedaży towarów do TXM SA wynika z zakończenia współpracy w zakresie importu towarów na zlecenie tej spółki w 2017 r.

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Pozostałe pożyczki i należności	89	70
	89	70
Przychody z tyt.zabezpieczeń gwarancji	28	133
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	4 488
Rozwiązanie odpisu na pożyczki i odsetki	-	1 150
Wycena kaucji LOGER	25	24
Razem	142	5 865

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	89	70
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	89	70
Przychody z tytułu zobowiązań finansowych	28	133
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	-	4 488
Przychody finansowe pozostałe z wyceny należności	25	1 174
Razem	142	5 865

Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji	-	-
	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	71	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów wycenionych w cenie nabycia	10 271	-
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	10 484	5 865

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 19).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	200	50
Odsetki od pożyczek i pożyczek w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	24	9
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasing	344	149
Pozostałe koszty odsetkowe	48	65
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	616	273
	616	273
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata ze sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych	6	-
	6	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	97
Straty z wyceny aktywów wycenianych w cenie nabycia	60	10 613
	60	10 710
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 735	370
Pozostałe koszty finansowe	35	103
	2 452	11 456

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 19).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	31
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	31
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	115	3 777
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27	-
Pozostałe	-	-
	142	3 777
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	134	57
Otrzymane dotacje	208	-
Pozostałe przychody	33	83
Przedawnione zobowiązania	57	-
Pozostała sprzedaż	36	25
	610	3 973

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	22	-
	22	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	282	453
	282	453
Pozostałe koszty operacyjne:		
Należności przedawnione	175	-
Naprawa szkody	118	-
Pozostałe	10	180
	607	633

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:	-	-
W bieżącym okresie spółka osiągnęła wynik podatkowy, który w pełni rozliczyła ze stratą podatkową lat ubiegłych.		
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(351)	401
	(351)	401
Koszt podatki ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(351)	401

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 025	(4 464)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	765	(848)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(780)	(2 535)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	248	2 130
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych nieodliczonych w okresie	-	1 654
Efekt podatkowy strat podatkowych z lat ubiegłych	(584)	
Pozostałe	(351)	401
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(351)	401

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2017 i 2016 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Największe różnice w przychodach podatkowych stanowi wartość z rozwiązanych odpisów na inwestycje skorygowane o przychody z tytułu aportu udziałów i należności.

Największe różnice w kosztach podatkowych stanowi różnica w amortyzacji podatkowej oraz wartość utworzonych odpisów na inwestycje i należności, koszty PFRON oraz koszty przeterminowanych należności.

10.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	-
Podatek dochodowy CIT do zwrotu	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
Podatek dochodowy CIT do zapłaty	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>

10.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2017		Stan na 31/12/2016					
	PLN'000		PLN'000					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 512		7 185				
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		(407)		(432)				
		7 105		6 753				

Okres zakończony 31/12/2017	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:								
Różnice kursowe	(130)	130	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(294)	(90)	-	-	-	-	-	(384)
Aktywa narróżnice kursowe	-	156	-	-	-	-	-	156
Aktywa finansowe	866	(21)	-	-	-	-	-	845
Odroczone przychody	196	-	-	-	-	-	-	196
Rezerwy	(8)	(15)	-	-	-	-	-	(23)
Należności wątpliwe	124	(39)	-	-	-	-	-	85
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	98	18	-	-	-	-	-	116
Inne - Zapasy	829	27	-	-	-	-	-	856
	1 680	166	-	-	-	-	-	1 847
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	5 073	185	-	-	-	-	-	5 258
	5 073	185	-	-	-	-	-	5 258
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	6 753	351	-	-	-	-	-	7 105

Okres zakończony 31/12/2016	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:								
Różnice kursowe	(172)	42	-	-	-	-	-	(130)
Rzeczowe aktywa trwałe	(267)	(27)	-	-	-	-	-	(294)
Aktywa finansowe	976	(110)	-	-	-	-	-	866
Odroczone przychody	260	(64)	-	-	-	-	-	196
Rezerwy	(38)	30	-	-	-	-	-	(8)
Należności wątpliwe	107	17	-	-	-	-	-	124
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	75	23	-	-	-	-	-	98
Inne - Zapasy	1 141	(312)	-	-	-	-	-	829
	2 082	(401)	-	-	-	-	-	1 680
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	5 073	-	-	-	-	-	-	5 073
	5 073	-	-	-	-	-	-	5 073
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	7 155	(401)	-	-	-	-	-	6 753

10.4 Straty podatkowe

Rok obrotowy poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej	Wartość aktywa na stratę podatkową	Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej			
			2018	2019	2020	2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2014	7 801	1 482	741	741		
2015	11 264	2 140		1 070	1 070	
2016	8 609	1 636			818	818
	27 674	5 258	741	1 811	1 888	818

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

Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
PLN'000	PLN'000

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:

- Niewykorzystane straty podatkowe	1 547
-	1 547

10.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
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 (udziały)	11	1 951
	11	1 951

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W badanym okresie w Spółce Redan SA nie wystąpiły aktywa trwale przeznaczone do zbycia.

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000
WNiP przeznaczone do zbycia (i)	<u>132</u>	<u>-</u>
	<u>132</u>	<u>-</u>

(i) Przedmiotem zbycia są wytworzone wartości niematerialne i prawne w postaci oprogramowania komputerowego. Jednostka zbyła wyżej wymienione WNiP w I kwartale 2018. Na 31 grudnia 2017 roku nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania WNiP jako przeznaczonych do sprzedaży gdyż zostaną one sprzedane z marżą.

12. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej została określona poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

12.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 19)	281	453
Odpisy aktualizujące wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia	-	10 613
	<u>281</u>	<u>11 066</u>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia	(10 271)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych (patrz Nota 19)	(114)	(3 777)
	<u>(10 385)</u>	<u>(3 777)</u>

12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	1 321	1 273
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	299	291
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>1 620</u>	<u>1 564</u>

12.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

12.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

12.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Płatności na bazie akcji	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	6 987	7 082
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>6 987</u>	<u>7 082</u>

13. Zysk/Strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017 <u>zł na akcję</u>	Okres zakończony 31/12/2016 <u>zł na akcję</u>
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,12	(0,14)
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<u>0,12</u>	<u>(0,14)</u>
Zysk/Strata rozdzielony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,12	(0,14)
Zysk/Strata rozdzielony na akcję ogółem	<u>0,12</u>	<u>(0,14)</u>

13.1 Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2017 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2016 <u>PLN'000</u>
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	4 376	(4 865)
Inne	<u>-</u>	<u>-</u>
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	4 376	(4 865)
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>4 376</u>	<u>(4 865)</u>
	Okres zakończony 31/12/2017 <u>'000</u>	Okres zakończony 31/12/2016 <u>'000</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

13.2 Rozwodniony zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	4 376	(4 865)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	4 376	(4 865)
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	4 376	(4 865)

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

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

13.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów lat ubiegłych

Spółka nie dokonywała dobrowolnych zmiany zasad rachunkowości w 2017 roku .

Spółka dokonała korekty błędu lat ubiegłych wynikającej z błędnej wyceny kosztu sprzedanego towaru. W wyniku korekty wartość straty za rok ubiegły wzrosła o 568 tys. PLN a wartość zapasów spadła o 568 tys. PLN. Błędna wycena towarów sprzedanych była spowodowana błędami na dokumentach przesunięć międzymagazynowych towarów do sprzedaży. Wartość towarów na dokumentach przesunięcia została zaniżona a w konsekwencji koszt sprzedanych towarów został zaniżony.

Wpływ na niniejsze sprawozdanie został opisany w notach 13.4 i 13.5. Korekta wpłynęła na wartości wykazane jako zysk na akcję w roku 2016.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie skutków oddziaływania tych zmian na zysk podstawowy i rozwodniony na akcję:

	Zwiększenie (zmniejszenie) wyniku przypisanego właścicielom jednostki		Zwiększenie (zmniejszenie) podstawowego zysku na akcję		Zwiększenie (zmniejszenie) rozwodnionego zysku na akcję	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	Groszy na akcję	Groszy na akcję	Groszy na akcję	Groszy na akcję
Korekta błędu wyceny kosztusprzedanych towarów:		-568		(1,59)		(1,59)
	-	(568)	-	(1,59)	-	(1,59)

13.4 Skutki korekty błędu lat ubiegłych i ich wpływ na rachunek zysku i strat jednostki za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Jest Okres zakończony 31/12/2016	zmiana	Było Okres zakończony 31/12/2016
	*PLN'000	PLN'000	PLN'000
* dane przekształcone			
Działalność kontynuowana			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(170 899)	(568)	(170 331)
Razem koszty działalności operacyjnej	(193 805)	(568)	(193 237)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 127	(568)	1 695
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 464)	(568)	(3 896)
Podatek dochodowy	(401)	-	(401)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 865)	(568)	(4 297)
ZYSK (STRATA) NETTO	(4 865)	(568)	(4 297)

13.5 Skutki korekty błędu lat ubiegłych wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe

sporządzone na dzień 31 grudnia 2016r.

	Jest Stan na 31/12/2016	zmiana	Było Stan na 31/12/2016
* dane przekształcone	*PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Zapasy	32 800	(568)	33 368
	112 152	(568)	112 720
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
<hr/>			
Aktywa obrotowe razem	112 152	(568)	112 720
<hr/>			
Aktywa razem	174 133	(568)	174 701
<hr/>			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	1 497	(568)	2 065
<hr/>			
Razem kapitał własny	147 259	(568)	147 827
<hr/>			
Pasywa razem	174 133	(568)	174 701
<hr/>			

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Maszyny i urządzenia	1 987	1 777
Urządzenia w leasingu finansowym	2 103	2 841
	4 090	4 618

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w	Razem
				leasingu finansowym wg kosztu	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	-	6 483	2 910	9 392
Zwiększenia	-	-	513	1 583	2 097
Zbycia	-	-	(153)	(340)	(493)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	6 843	4 153	10 996
Zwiększenia	-	-	134	707	841
Zbycia	-	-	(738)	-	(738)
Inne	-	-	1 519	(1 519)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	7 758	3 341	11 099

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w	Razem
				leasingu finansowym wg kosztu	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	-	4 459	763	5 222
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(105)	(11)	(116)
Koszty amortyzacji	-	-	449	824	1 273
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	264	(264)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	5 067	1 312	6 379
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(691)	-	(691)
Koszty amortyzacji	-	-	352	969	1 321
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	1 043	(1 043)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	5 771	1 238	7 009

14.1 Okres ekonomiczny użytkowania aktywów trwałych

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

Maszyny i urządzenia	od 3 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	od 3 do 5 lat

15. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Znaki handlowe	-	-
Licencje	4 798	4 634
	4 798	4 634

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2016 roku	159	7 124	7 283
Zwiększenia	-	1 262	1 262
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNIIP	-	(159)	(159)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	159	8 227	8 386
Zwiększenia	-	595	595
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(132)	(132)
Efekt różnic kursowych	-	-	-
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNIIP	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	159	8 690	8 849

	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2016 roku	159	3 302	3 461
Koszty amortyzacji	-	291	291
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	159	3 593	3 752
Koszty amortyzacji	-	299	299
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	159	3 892	4 051

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

Znaki handlowe od 10 do 20 lat
Licencje 5 lat

Amortyzacja jest przeprowadzana metodą liniową i odnoszona na wynik bieżącego okresu.

15.1 Istotne aktywa niematerialne

W Redan SA najistotniejszym obecnie aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania jest nowy system informatyczny SAP, którego wartość na dzień bilansowy wynosi 3,14 mln PLN (2,92 mln PLN na 2016 r.)

16. Udziały w jednostkach zależnych

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę
			Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	56,45%	67,95%	64,12%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
BETA REDA Ukraina	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	0%	0%	1%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%
LOGER sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	0%	0%	100%
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%

W bieżącym okresie nastąpiły następujące zmiany w udziałach: sprzedaż 1% udziałów BETA REDA Ukraina, aport udziałów spółki LOGER sp. z o.o. na podwyższenie kapitału w spółce Top Secret sp. z o.o.

Jednostka wycenia wyżej wymienione spółki w cenie nabycia (MSR 27 p 37)

Na koniec roku 2017 Redan SA przeprowadził test na utratę wartości wykazywanych w aktywach udziałów Spółki Top Secret Sp. z o.o. Test został przeprowadzony metodą przepływów pieniężnych (DCF) opartą o założenia strategii biznesowej przyjętej dla części modowej Grupy Redan, w której skład wchodzi Spółka. W wyniku testu dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z udziałami Spółki. Opis wyniku testów znajduje się w nocie 16.3

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2017			Stan na 31/12/2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	4 558	-	4 558	4 558	-	4 558
TOP SECRET sp. z o.o.	53 326	-	53 326	40 955	10 271	30 684
KADMUS sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
LUNAR sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
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
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
BETA REDA Ukraina	-	-	-	34	21	13
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576
R-Trendy sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
GRAVACINTA LTD	14	14	-	8	-	8
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	44	-	44
R-Collection sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Line sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	65 874	5 739	60 135	60 537	15 971	44 566

16.3. Wycena spółki Top Secret sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 r.

W wyniku wyceny, wartość udziałów w spółce zależnej Top Secret Sp. z o.o. została ustalona na kwotę 58 mln, co dało możliwość całościowego odwrócenia odpisu aktualizującego na łączną kwotę 10,3 mln PLN. Proces ten był dwu etapowy. Pierwsza część odpisu w wysokości 2,8 mln PLN została odwrócona w czerwcu 2017 r. po przeprowadzeniu testu na dzień bilansowy 30.06.2017r. Druga część odpisu została odwrócona na dzień 31.12.2017 w wysokości 7,5 mln PLN. Wartość udziałów w koscie historycznym na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynosiła 40,9 mln PLN, która na podstawie testu na utratę wartości została pomniejszona o odpis aktualizujący na kwotę 10,3 mln PLN co dało wartość bilansową udziałów na dzień 31.12.2016 w kwocie 30,6 mln PLN. Po odwróceniu odpisu i podwyższeniu kapitału wartość bilansowa udziałów w spółce zależnej Top Secret Sp. z o.o. na dzień 31.12.2017 r. wynosi 53,3 mln PLN. Przeprowadzony test uzasadnia odwrócenie obecnego odpisu i zaliczenie kwoty 10,3 mln zł w przychody finansowe.

Wycena została dokonana metodą przychodową (DCF), w oparciu o prognozę zarządu spółki Top Secret Sp. z o.o. Prognoza ta jest zgodna z oczekiwaniami dotyczącymi wyników rynku modowego Grupy Redan, które zakładają stopniowe zwiększenie rentowności na działalności w tym segmencie. Prognoza została sporządzona na okres 5 lat przy założeniu poprawy marży na sprzedaży generowanej przez spółkę Top Secret Sp. z o.o. Prognoza zakłada w szczególności:

- (i) powrót do rozwoju sieci sprzedaży sklepów Top Secret, intensyfikację działań poprawiających sprzedaż z m2 i co za tym idzie szybszy przyrost obrotów;
- (ii) poprawę marży handlowej, uzyskaną dzięki zwiększeniu udziału w sprzedaży towarów nieprzecenionych, modyfikację oferty oraz obniżenie cen zakupu uwzględniające korzystniejszą niż pierwotnie zakładano relację kursów walut i zwiększony udział bezcłowych rynków produkcji
- (iii) utrzymanie aktualnego udziału kosztów bieżących poszczególnych kanałów dystrybucji w ich przychodach ze sprzedaży, reorganizacja dotychczasowych kanałów sprzedaży poszczególnych marek oraz niższa dynamika poziomu kosztów stałych względem zmian poziomu sprzedaży, jako rezultat wzrostu efektywności;
- (iv) zmiany organizacyjne w Grupie Redan związane z przeniesieniem z Redan SA do Top Secret Sp. z o.o. pełnej obsługi logistycznej segmentu modowego, zarówno rynku krajowego, jak i zagranicy; nastąpi to po wdrożeniu w Top Secret Sp. z o.o. systemu SAP, co jest planowane na rok 2020 (2019 w poprzedniej prognozie), spowoduje to przejście od Redan SA:

- części marży, którą dotychczas pobierał Redan SA za obsługę logistyczną operacji na rynku modowym, a z drugiej strony także – przejście bezpośrednich kosztów logistyki od Redan SA. Ta zmiana nie będzie miała wpływu na wyniki segmentu modowego Grupy Redan, lecz poprawi wyniki jednostkowe spółki Top Secret Sp. z o.o.

- sprzedaży do odbiorców zagranicznych.

- (v) prognoza uwzględni lepsze od dotychczasowych założeń wyniki działalności Top Secret Sp. z o.o. i wzmocnienie działań przyspieszających poprawę wyników.

Najważniejsze okoliczności powodujące odwrócenie odpisu aktualizującego są natury wewnętrznej - zmiany wprowadzone w zakresie kolekcji, jak i jej lokowania na rynku, prowadzące do wypłynienia średniego upustu udzielanego klientom, co przekłada się na poprawę realizowanej marży w długim okresie i zewnętrznej - korzystne relacje kursów walut przekładające się na poprawę generowanej masy marży.

Po okresie szczegółowej prognozy przyjęto dla okresu rezydualnego wartości wolnych przepływów pieniężnych (free cash flow) bazując na danych z ostatniego okresu prognozy ze stopą wzrostu w wysokości 0,5% rocznie, a także założono, że wysokość nakładów inwestycyjnych będzie zbliżona do wartości amortyzacji. Zarówno w okresie szczegółowej prognozy jak i w okresie rezydualnym przyjęto stopę dyskontową na poziomie ok. 12,4% (poprzednia wycena ok. 13,1% - zmiana o średnio - 0,6pp). Stopa ta uwzględniła m.in. ryzyko kraju, ryzyko branży, ryzyko specyficzne spółki Top Secret Sp. z o.o., stopę wolną od ryzyka i koszt długu w spółce.

17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wykazane w WGPW	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe	1 431	1 407
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (i)	5 942	656
	<u>7 373</u>	<u>2 063</u>
Razem	<u>7 373</u>	<u>2 063</u>
Aktywa obrotowe	5 942	656
Aktywa trwałe	1 431	1 407
	<u>7 373</u>	<u>2 063</u>

(i) Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 32.2

18. Zapasy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Materiały	70	42
Produkcja w toku	795	476
Wyroby gotowe	29 567	32 282
Zapasy netto	30 432	32 800
Odpis aktualizujący wartość zapasów	4 505	4 490
Zapasy brutto	34 937	37 290
w tym towary w drodze	1 496	7 022

Koszt sprzedanych zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosił 136,71 mln PLN (170,90 mln PLN za rok 2016).

Dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 288 tys. PLN (w 2016r. 138 tys. PLN), wykorzystano odpis na kwotę 273 tys. PLN (w 2016 r. 1.028 tys. PLN), w 2017 roku nie dokonano rozwiązania odpisów natomiast w 2016 roku rozwiązano odpisy na kwotę 710 tys. PLN. Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień bilansowy wynosi 4.505 tys. PLN w poprzednim okresie wynosił 4.490 tys. PLN.

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	51 321	76 454
Rezerwa na należności zagrożone	(2 003)	(2 177)
	<u>49 318</u>	<u>74 277</u>
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	-	-
	<u>49 318</u>	<u>74 277</u>

19.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Dodatkowo Spółka korzysta z ubezpieczenia firmy zewnętrznej należności dla kluczowych kontrahentów. Oddzielną grupę kontrahentów stanowią Klienci powiązani kapitałowo ze Spółką, 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. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. z o.o., Gamma UA oraz O.O.O. Redan Moskol, DELTAURK LLC-największych odbiorców Spółki.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
0-30 dni	1 657	2 738
31-90 dni	1 944	1 673
91-180 dni	2 980	822
181-365 dni	1 144	741
powyżej 365 dni	179	39
Razem	<u>7 904</u>	<u>6 013</u>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 177	9 286
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	281	453
Wykorzystanie odpisów	(341)	(3 785)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(114)	(3 777)
Odwrócenie dyskonta- wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 003	2 177

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość lub kontrahenci zostali postawieni w stan likwidacji w wysokości 2.003 tys PLN (2016: 2.177 tys PLN). 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. Spółka nie ma gwarancji na odzyskanie w całości wątpliwych należności.

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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-180 dni	1	-
181-365 dni	6	-
ponad 365 dni	1 996	2 177
Razem	2 003	2 177

19.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

20. Kapitał podstawowy oraz zapasowy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	80 757	85 053
	<u>116 466</u>	<u>120 762</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
35 709 244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35 709 244 na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 34.666.200 na 31 grudnia 2015 r.)	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	80 757	85 053
	<u>116 466</u>	<u>120 762</u>

20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	34 666	34 666	69 952
Zwiększenia / zmniejszenia	1 043	1 043	15 101
Stan na 31 grudnia 2016 r.	35 709	35 709	85 053
Przeniesienie podziału zysku/(straty) na kapitał zapasowy	-	-	(4 297)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>	<u>80 757</u>

20.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale - Nie występują w kapitale Redan SA

20.3 Zamienne akcje preferencyjne - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

20.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

20.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne - Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

20.6 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale - struktura

Stan na 31 grudnia 2017 r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	1 akcja=2 głosy	250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
B	imienne	1 akcja=2 głosy	50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
C	imienne	1 akcja=2 głosy	200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	01.11.1997
D	imienne	1 akcja=2 głosy	200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
E	imienne	1 akcja=2 głosy	150 000	150 000	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
F	imienne	1 akcja=2 głosy	800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imienne	1 akcja=2 głosy	400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy	1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela		500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela		1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy	2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela		1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela		8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela		114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela		3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela		14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
P	na okaziciela		13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela		15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
P	na okaziciela		14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
R	na okaziciela		6 000 000	6 000 000	gotówką	04.08.2009	01.01.2009
T	na okaziciela		7 182 726	7 182 726	aportem	14.08.2014	01.01.2014
T	na okaziciela		545 454	545 454	gotówką	14.08.2014	01.01.2014
S	na okaziciela		1 043 044	1 043 044	konwersja z obligacji	03.06.2016	01.01.2015
Liczba akcji razem			35 709 244				
Kapitał zakładowy, razem				35 709 244			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							

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

21. Kapitał rezerwy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

21.1 Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

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

21.2 Kapitał rezerwy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych - nie dotyczy Redan SA

21.3 Kapitał rezerwy z przeszacowania inwestycji - nie dotyczy Redan SA

21.4 Kapitał rezerwy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi - nie dotyczy Redan SA

21.5 Kapitał rezerwy na zabezpieczenia - nie dotyczy Redan SA

21.6 Kapitał rezerwy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	1 575
Rejestracja kapitału podstawowego	-	(1 043)
AGIO rejestracja kapitału	-	(532)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</u>	<u>-</u>

22. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Zyski zatrzymane	10 169	1 497
	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 497	21 138
Zysk / strata netto	4 376	(4 865)
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków / strat	4 297	(14 776)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 169	1 497

W 2017 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W 2016 roku również nie wypłacano dywidendy.

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany zysk na podwyższenie kapitału zapasowego.

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 i na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 11,9 mln PLN (2016: 11,9 mln PLN).

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	429	-
Kredyty bankowe	-	1 475
Pożyczki od pozostałych jednostek	546	714
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 484	2 226
	<u>2 459</u>	<u>4 415</u>
	2 459	4 415
Zobowiązania krótkoterminowe	1 832	3 184
Zobowiązania długoterminowe	627	1 231
	<u>2 459</u>	<u>4 415</u>
	2 459	4 415

Spółka otrzymała pożyczkę od ORIX sp. z o.o. 308 tys. PLN oraz leasing finansowy 707 tys. PLN. Spółka w bieżącym okresie dokonywała także spłat pożyczek i kredytów w wymaganych ratach.

23.1 Podsumowanie kredytów, umów leasingu finansowego w Redan SA

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.12.2017 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 w rachunku bieżącym i linię akredytyw	6 600 000,00 USD	CNY	802 864,21	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża	30 listopada 2018
					USD	68 388,14			
					CNY	882 280,90	wartość akredytyw czynnych		
<p>Zabezpieczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p>									

2	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	21 000,00	PLN	11 698,62	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
Zabezpieczenia 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	Umowa pożyczki	105 821,00	PLN	58 892,10	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
Zabezpieczenia 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	Umowa pożyczki	510 374,27	PLN	283 980,66	PLN	WIBOR 1M + marża	30 grudnia 2018
Zabezpieczenia 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	Umowa pożyczki	236 462,21	PLN	141 352,81	PLN	WIBOR 1M + marża	31 stycznia 2019
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
6	Orix Polska SA	REDAN SA Łódź	Umowa pożyczki	71 612,50	PLN	48 693,57	PLN	WIBOR 1M + marża	31 marca 2019
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
7	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA Łódź	Umowa o limit na gwarancje	2 700 000,00	PLN	266 187,19 1 057 292,89	EUR PLN		5 lutego 2018
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA o wartości max. 5 250 000 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 prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA									

8	Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania oraz limit na gwarancje bankowe	1 400 000,00	USD	1 005 186,56	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2018
						7 657,34	EUR		
						168 377,48 EUR	gwarancja dobrego wykonania umowy	4 maja 2018	
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy									

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE REDAN S.A.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.12.2017 w PLN		Warunki oprocentowa	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	1	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	207 130,39	PLN	51 739,06	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2019
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
2	Econocom Polska sp. z o.o.	4	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	3 997 219,96	PLN	1 171 842,40	PLN	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
3	Orix Polska S.A.	3	Umowa leasingu operacyjnego	538 489,12	PLN	42 739,23	PLN	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.									
4	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie)	134 528,84	PLN	92 453,84	PLN	WIBOR 1M + marża	13.02.2020
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									
5	PKO Leasing S.A.	1	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	120 325,20	PLN	125 225,47	PLN	WIBOR 1M + marża	01.09.2020
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									

23.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2017 roku poza poniżej opisanym nie wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy kredytowej z bankiem HSBC Bank Polska SA w postaci niedotrzymania określonego w umowie wskaźnika finansowego, jednak na dzień bilansowy kowenanty zostały zachowane.

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy dotyczącej finansowania pozabilansowego – linii na gwarancje oraz multilinii z bankiem WBK SA w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych opartych na badanych wynikach skonsolidowanych i wskaźnikach opartych na danych jednostkowych Spółki TXM, które zostały złamane. Wskaźniki te nie miały związku z danymi jednostkowymi Spółki Redan.

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 Spółki.

24. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Redan SA nie posiadała wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych i nie dokonywał ich emisji w roku 2017

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (kontrakt forward)	-	71
	-	71
	-	71
Zobowiązania krótkoterminowe	-	71
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	71

26. Rezerwy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	254	281
Inne rezerwy (ii)	1 481	1 218
	1 735	1 499
Rezerwy krótkoterminowe	1 704	1 474
Rezerwy długoterminowe	31	25
	1 735	1 499

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze spadły o 27 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego.

(ii) Na 31.12.2017 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 30 tys, rezerwa na przyszłe koszty 416 tys. oraz rezerwa na niezrealizowana marżę 2017 roku 1 035 tys.PLN.

Na 31.12.2016 roku saldo składało się przede wszystkim z rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 38 tys. PLN, rezerwa na przyszłe koszty 146 tys. PLN.

Inne rezerwy

	Rezerwa na marżę z prawa zwrotu PLN'000	Gwarancje i rękojmie (ii) PLN'000	Rezerwa na przyszłe koszty PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 034	-	184
Ujęcie rezerw na udzielone gwarancje	1 035	-	-
Redukcja wynikająca z wykorzystania lub rozwiązania kosztów	(1 034)	-	(184)
Ujęcie rezerw na przyszłe koszty	-	-	446
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 035	-	446

27. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	347	334
Kaucje	411	455
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	59	559
Pozostałe zobowiązania z ZFSS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	34	34
	851	1 382
Zobowiązania krótkoterminowe	851	1 382
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	851	1 382

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 758	17 043
	7 758	17 043

Największym dostawcą Redan S.A. jest podmiot zależny Top Secret Sp. z o.o. Jest to konsekwencja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Poza Top Secret głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest różnicowy i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych przeterminowanych :

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	1 427	2 367
ponad miesiąc	1 671	3 028
przeterminowane	3 098	5 395
do miesiąca	2 360	3 581
ponad miesiąc	2 300	8 067
przed terminem wymagalności	4 660	11 648
Razem	7 758	17 043

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

29.1 Ogólne warunki leasingu

Jednostka użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (3-5 lat w roku 2016). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie jako wartość wykupu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu są zabezpieczone co do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów ich opis zawiera nota 23.1. Warunki zawieranych umów nie zmieniły się w ujęciu rok do roku.

29.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	919	1 323	919	1 323
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	565	903	565	903
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>1 484</u>	<u>2 226</u>	<u>1 484</u>	<u>2 226</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat	<u>1 484</u>	<u>2 226</u>	<u>1 484</u>	<u>2 226</u>

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
leasing krótkoterminowe (patrz Nota 23)	919	1 323
leasing długoterminowe (patrz Nota 23)	565	903
	<u>1 484</u>	<u>2 226</u>

30. Programy świadczeń emerytalnych

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

Oprócz powyższych Spółka nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

31. Instrumenty finansowe

31.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 23), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany

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

Zarząd, wraz z Dyrektorem Finansowym dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie w ciągu roku. W ramach przeglądu analizowany jest w szczególności koszt kapitału oraz ryzyka związane z jego posiadaniem a prowadzoną działalnością.

31.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	2 459	4 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(2 009)	(4 270)
Zadłużenie netto	450	145
Kapitał własny (ii)	151 635	147 259
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,30%	0,10%

(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.

31.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	2 009	4 270
Pozyczki i należności własne	56 691	75 773
Zobowiązania finansowe		
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW (Forward)	-	71
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	10 217	22 912

31.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Raporty te są przygotowywane przez wewnętrzną komórkę Spółki. 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.

Dział Finansowy cyklicznie przedstawia Zarządowi Redan raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również ryzyk 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.

31.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 31.5) i stóp procentowych (patrz nota 31.6). Na dzień bilansowy Spółka 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 Spółka wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka posiada zobowiązania kredytowe denominowane w dolarze amerykańskim, juanie chińskim i euro (związane z linią akredytową) oparte na stopach procentowych właściwych dla tych walut.

Przez cały rok 2017 Spółka jak i Grupa Redan aktywnie zabezpieczały swoją ekspozycję walutową. W zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

31.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	1 609 983	2 410 274	156 705	885 137
Waluta GBP	425 851	179 439	-	-
Waluta RUB	-	1 728 330	57 916	6 784 380
Waluta USD	5 502 058	12 842 377	10 786 308	7 691 414
Waluta CNY	901 384	-	-	-

Powyższe pozycje związane są odpowiednio (i) zobowiązania z dokonywanymi przez Redan zakupami towarów modowych na Dalekim Wschodzie natomiast (ii) należności ze sprzedaży hurtowej oraz z dostawami do podmiotów powiązanych działających na rynkach wschodnich

31.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Stan na 31/12/2017	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2017	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	5 502 058	10 786 308	3,4813	3,8294	6 052 264	11 864 938	-550 206	1 078 631
Waluta EUR	1 609 983	156 705	4,1709	4,5880	1 770 981	172 375	-160 998	15 670
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	383 097		3,1332	4 951 852	9 707 677	550 206	-1 078 631
	Zmiana o - 10 %	-383 097		3,7538	1 448 984	141 034	160 998	-15 670

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 + / - 0,8 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

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

Spółka monitoruje ryzyko walutowe wyrażone w funtach brytyjskich związane z Brexit. Jednak w opinii Spółki, ze względu na niską wartość ekspozycji wyrażonej w tej walucie nie jest to ryzyko istotne.

31.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Redan SA 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Redan SA nie posiadał zawartych kontraktów forward.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Redan SA jest narażony 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 różnicy stopy procentowej.

31.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółka narażona jest obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR /LIBOR/SHIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparte 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, LIBOR jak i SHIBOR.

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

	Stan na 31 12 2017		Odsetki za okres 2017		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi	1 566		107		16		-16
z tytułu pożyczek i kredytów	935		50		9		-9

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wyniku finansowego poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / - 25 TPLN

Wrażliwość Redan S.A. na ryzyko stóp procentowych jest ograniczone ze względu na niską ekspozycję zadłużenia Spółki w związku z tym w opinii Zarządu ma one ograniczony wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

31.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Redan stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej, weryfikowalnej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacje o kontrahentach pozyskiwane są 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, 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 przed windykacyjne.

Z wyłączeniem Spółek powiązanych Top Secret - największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Nota 6), O.O.O. Redan Moskol oraz DELTAUKR LLC jednostka narażona jest na istotne ryzyko kredytowe wobec dwóch swoich kontrahentów, partnerów działających na rynku ukraińskim (2017 - 6,7 mln zł, 2016 - 6,2 mln zł, 2015 - 3,9 mln zł)

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.

31.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka zabezpiecza swoją pozycję należnościową poprzez m.in ubezpieczenie należności czy zastawy na zabezpieczeniach rzeczowych w przypadku dużych kontrahentów. Poza tym jednostka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, gdyż głównymi podmiotami, u których występują istotne z punktu widzenia wartości ryzyka kredytowego są podmioty zależne Redan S.A.

31.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Redan SA w związku z faktem powiązań handlowych ze Spółkami zależnymi dokonuje również syntetycznej analizy płynności tych Spółek.

31.8.1 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 kapitału jak i odsetek. 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 PLN	Od 1 mies. do 3 miesiący PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	131 221	393 659	1 473 637	553 316	-	2 551 832
kredyty i pożyczki	41 890	125 669	797 774	20 004	-	985 336
leasingi	89 331	267 990	675 862	533 312	-	1 566 496
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	131 221	393 659	1 473 637	553 316	-	2 551 832

	Poniżej 1 miesiąca PLN	Od 1 mies. do 3 miesiący PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
Stan na 31 grudnia 2016 r.						
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	254 636	1 975 063	1 274 717	1 683 481	-	5 187 897
kredyty i pożyczki	122 331	1 541 147	244 686	338 835	-	2 246 999
leasingi	132 305	433 916	1 030 031	1 344 646	-	2 940 898
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	254 636	1 975 063	1 274 717	1 683 481	-	5 187 897

Spółka nie prowadzi analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych (para RUB - USD) Jest to związane z faktem, iż wszystkie rozliczenia są realizowane na zasadzie rozliczenia różnicą kursową bez faktycznej dostawy gotówki - nie mamy tutaj do czynienia z istotnym przepływem gotówki. Takie rozwiązanie jest związane z celem w jakim zostały zawarte kontrakty, jest to zabezpieczenie marży a nie dostawa waluty.

31.8.2 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 7 mln zł zobowiązań handlowych z czego 4,7 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i renegowanie o zmianach w terminach płatności. Polityka zarządzania płatnościami przeterminowanymi funkcjonuje w samej Spółce jak i całej Grupie Kapitałowej zapewniając optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przetermino wane od 1mies. do 3 miesiący PLN	Przetermino wane poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN	Razem PLN
Zobowiązania handlowe						
Stan na 31 grudnia 2017 r.	725	946	1 427	2 360	2 300	7 758
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1074	1 954	2 367	3 581	8 067	17 043

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych

31.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

Całość finansowania Spółki wraz z dostępnymi limitami oraz ich aktualnym wykorzystaniem zostały przedstawione w nocie 23.1. Spółka nie posiada limitów które są na chwilę obecną nie wykorzystane, a mogłyby zostać wykorzystane. Wyjątek stanowią tutaj odnawialne linie akredytywowe udostępnione przez banki HSBC Polska SA oraz BZ WBK SA.

31.9 Wycena w wartości godziwej

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

32. Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki (członkami GK) przedstawiono poniżej.

32.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	110 500	137 485	94 140	92 608
TXM S.A.	12 250	23 346	0	0
DELTA UKR LLC	5 398	0	0	0
REDAN MOSKWA	6 474	7 525	0	0
TROLL MARKET SP Z O.O.	0	0	0	2 024
razem	134 623	168 356	94 140	94 632

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

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje na świadczenie usług ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA	3 885	2 897	0	0
REDAN MOSKWA	0	12	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	3 450	4 570	423	471
LOGER SP Z O.O.	0	0	1 546	1 546
BETA-REDA UA	0	9	0	0
POZOSTAŁE	25	44	12	1
razem	7 360	7 532	1 981	2 018

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныmi po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych.

	Kwoty należne od stron powiązаныmi		Kwoty płatne na rzecz stron powiązаныmi	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX SP. Z O.O.	0	0	55	60
TOP SECRET SP Z O.O.	37 912	59 154	0	0
LUNAR SP Z O.O.	3	9	0	0
TXM SA	976	1 403	0	0
KADMUS SP Z O.O.	2	20	0	0
BETA-REDA UA	0	25	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	88	90	0	0
ADESSO SP Z O.O.	9	6	0	0
REDAN MOSKWA	2 105	5 056	0	305
R-MODA sp. z o.o	3	13	0	0
R-STYLE SP Z O.O.	2	6	0	0
R-TRENDY SP Z O.O.	3	9	0	0
R-COLLECTION SP Z O.O.	5	5	0	0
R-LINE SP Z O.O.	1	4	0	0
LOGER SP Z O.O.	1 430	1 405	740	712
DELTA UKR	3 572	0	0	0
POZOSTAŁE	8	3	0	0
razem	46 119	67 208	795	1 077

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныmi po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych. W zestawieniu pokazano należności i zobowiązania bez kapitału pożyczek. Kapitał udzielonych i otrzymanych pożyczek przedstawiony w nocie 32.2.

W roku 2017 do grupy weszła spółka Delta UKR, z grupy wyszła spółka BETA REDA UKRAINA.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi z GK, ujęto natomiast przychody z tytułu rozwiązania odpisu na należności w związku z ich spłatą.

32.2 Pożyczki udzielone podmiotami powiązanim z Grupy Kapitałowej

	Stan na 31/12/2017			Stan na 31/12/2016		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Pożyczkobiorca						
TOP SECRET SP Z O.O.	5 628	0	5 628	223	0	223
R-COLLECTION SP Z O.O.	241	0	241	431	0	431
R-FASHION SP Z O.O.	30	0	30	0	0	0
razem	5 899	0	5 899	654	0	654

Od udzielonych pożyczek spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości TOP SECRET SP Z.O.O. 39 tys., R-COLLECTION SP Z O.O. 3 tys.PLN, R-FASHION 1 tys. PLN.

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

32.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Jednostka nie zaciągała pożyczek od jednostek powiązanych z Grupy Kapitałowej	0	0

32.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Zarządu (Bogusz Kruszyński)	38	22
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	59	60
W tym:		
Wiśniewska Piengjai	12	12
Kapusta Leszek	12	12
Lachowiki Sławomir	12	12
Jaśkiewicz Jacek do 31.10.2017 r.	10	12
Kaczorowska Monika	12	12
Radosław Wiśniewski od 08.12.2017r	1	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatne w formie akcji	0	0
	<u>97</u>	<u>82</u>

Wynagrodzenia Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, w zależności od uzyskanych wyników oraz od trendów rynkowych.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu Redan SA wynoszą 6 tys.PLN a dla Rady Nadzorczej 3 tys. PLN

(*)Dokonano przeniesienia do noty 32.6 części wynagrodzeń dla Zarządu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 318 tys. PLN za bieżący okres oraz 323 tys. PLN za okres porównawczy.

(**)Dokonano przeniesienia do noty 32.6 części wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 198 tys. PLN za bieżący okres oraz 176 tys. PLN za okres porównawczy.

32.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 49 tys. (w 2016 r. 118 tys. PLN) z tytułu gwarancji, Redan zakupił usługi finansowe na kwotę 28 tys. PLN (w 2016r. 34 tys. PLN) oraz sprzedał usługi finansowe 85 tys. PLN. Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 2.817 tys. PLN (w 2016 r. 4.590 tys. PLN.) Koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano podmiotom powiązonym środki trwałe o wartości 18 tys.PLN (w 2016 r. nie sprzedano środków trwałych). Zakupiono usługi pozostałe na kwotę30 tys. PLN (w 2016 r. 54 tys.PLN). Spółce REDAN S.A. nie przysługuje dywidenda (za 2016 r. spółka otrzymała dywidendę od spółki TXM S.A. w wysokości 4.488.tys PLN).

32.6 Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi spoza Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi pozostałymi (spoza GK):

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Agenda s.c. Piengaj i Radosław Wiśniewscy	0	8	0	0
GAMMA-UA	6 280	9 187	0	0

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje na świadczenie usług z jednostkami pozostałymi:

	Sprzedaż usług		Zakup usług		Sprzedaż pozostała finansowa i operacyjna	
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	2	5	0	0	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	2	5	0	0	0	0
ORES SP Z O.O.	2	4	0	0	0	875
Fundacja HAPPY KIDS	4	4	0	0	4	0
TARGET SP Z O.O.	2	4	0	0	0	0
TOP SP Z O.O.	2	4	0	0	5	35
BALENO SP Z O.O.	2	4	0	0	0	0
RCF SP Z O.O.	2	4	0	0	65	11
ROKAPPA SP Z O.O.	2	4	0	0	3	74
TOP SPEED SP Z O.O.	2	4	0	0	0	227
GETAR SP Z O.O.	49	4	0	0	9	0
LEJDA SP Z O.O.	2	4	0	0	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	2	4	0	0	3	90
DOTAR Sp. z o.o	2	4	0	0	0	21
TUBAR SP Z O.O.	2	4	0	0	0	19
HOME AND KIDS SP Z O.O.	22	22	0	0	0	0
AGENDA Piengaj i Radosław Wiśniewscy s.c.**	1	3	126	116	1	0
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	1	0	0	0	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	1	0	0	0	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	1	0	0	0	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.O.	3	0	0	0	0	0
PERFECT CONSUMER CARE sp. z o.o	0	0	0	11	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.*	0	0	318	323	1	0
LOMALO KAPUSTA LESZEK**	0	0	0	0	1	0
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSK**	0	0	72	60	0	0
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	104	246	0	0
POZOSTELE	1	0	0	0	11	0
razem	107	87	620	756	103	1 352

Jednostka świadczyła usługi spółkom pozostałym po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych .

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	79	77	0	0
TOP MARK SP Z O.O. w upadłości likwidacyjnej	0	81	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA SC	2	2	0	0
Piengjai Wiśniewska		11	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	65	63	0	0
ORES SP Z O.O.	17	15	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	16	13	0	0
TROLL Sp.z o.o.	0	0	0	42
TARGET SP Z O.O.	195	192	0	0
TOP SP Z O.O.	44	36	0	0
BALENO SP Z O.O.	247	250	0	0
RCF SP Z O.O.	225	158	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	0	4	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	100	98	0	0
GETAR SP Z O.O.	17	11	0	0
LEJDA SP Z O.O.	47	45	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	6	8	0	0
DOTAR Sp. z o.o	17	14	0	0
TUBAR SP Z O.O.	1	5	0	0
JUST JEANS SP Z O.O.	394	409	0	0
POSTIRO SP Z O.O. w upadłości	0	0	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	0	0	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	49	42	0	0
GAMMA-UA	3116	6182	0	0
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśniewscy	4	0	0	9
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	1	0	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	1	0	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	1	0	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.O.	4	0	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.	0	0	33	33
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	15	0
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	0	33
POZOSTELE	0	2	0	0
razem	4648	7718	48	117

Jednostka świadczyła usługi stronom pozostałym po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych. W zestawieniu pokazano

należności i zobowiązania bez kapitału pożyczek. Kapitału udzielonych i otrzymanych pożyczek przedstawiony w nocie 32.2.

W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane z poza grupy w kwocie 981 tys. PLN, koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano usługi finansowe na kwotę 20 tys. PLN (w 2016 r. 40 tys. PLN.)

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto 251 tys. PLN kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz 18 tys. PLN przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności.

32.7 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym spoza Grupy Kapitałowej

Bez odsetek	Stan na 31/12/2017			Stan na 31/12/2016		
	PLN'000			PLN'000		
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	269	269	0	269	269	0
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
ELVIRO SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	795	795	0	795	795	0
JUST JEANS SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	961	961	0	960	960	0
Razem	2 140	2 140	0	2 139	2 139	0

Od udzielonych pożyczek spółki są zobowiązana do zapłaty odsetek w wysokości TOP SP Z O.O. 36 tys.PLN, EURO-CENTER SP Z O.O. 34 tys.PLN, ELVIRO SP Z O.O. 4 tys.PLN, JUST JEANS SP Z O.O. 5 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 79 tys. PLN.

33. 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 jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2017		Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000		PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 009		4 270
Kredyty w rachunku bieżącym	-		-
	2 009		4 270
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	883	-	1 473
Środki ZFŚS	-		-
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	883		1 473
Środki z dotacji UE EFS	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-		-
	2 009		4 270

34. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie Redan SA dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Top Secret sp. z o.o. o kwotę 14 696 tys.PLN. Kwota 5 357 tys.PLN została skompensowana z należnościami handlowymi a pozostała część została pokryta aportem 100% udziałów w spółce Loger z.o.o.

Poza powyższymi transakcjami oraz wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2017 roku nie wystąpiły inne jednorazowe, niestandardowe transakcje niepieniężne.

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

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
	2016	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 231	34		(989)	351	627
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	3 184	6 434	(8 843)	701	356	1 832
Pozostałe zobowiązania finansowe	71			(71)		-
Razem	4 486	6 468	(8 843)	(359)	707	2 459

36. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji na 2018 r. to 1,6mln zł.

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

W konsekwencji zawartej umowy najmy na centrum logistyczne w Łodzi przyszłe zobowiązania Redan SA z niej wynikające

kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 1,9 mln zł (w 2016 roku – 1,5 mln zł) (ii) od 1 roku do

5 lat – 7,7 mln zł (w 2016 roku – 6,2 mln zł) (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 9,6 mln zł (w 2016 roku – 0,8 mln zł).

37. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

37.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	3 623	3 471
Akredytywy	4 241	4 379
Gwarancje celne	2 000	2 000
	9 864	9 850

37.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	2 710	4 575

Redan otrzymał poręczenia od Top Secret sp. z o.o. na otrzymane:

(i) pożyczki od Orix S.A (obecna kwota zadłużenia to 0,5 mln zł)

(ii) limit gwarancyjny otrzymany od Banku Zachodniego WBK SA (kwota limitu 2,7 mln zł). Top Secret sp. z o.o. i Redan SA są również dłużnikami solidarnymi umowy o limit akredytywy oraz kredyt w rachunku bieżącym zawarty pomiędzy HSBC a obiema Spółkami na kwotę 6,6 mln USD. (umowy te opisane są w nocie 23.1.)

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniżej lista zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym a mających wpływ na sytuację jednostki:

(i) 23.02.2018 został podpisany aneks do umowy o kredyt imortowy. Aneks wprowadza zmianę waluty wykorzystania i spłaty kredytów rachunku bieżącym. Dotychczasowy limit określony w USD w wysokości 4 500 tys. USD został przewalutowany na złotówki w kwocie 15 307 tys. PLN.

(ii) 06.03.2018 został ustanowiony zastaw finansowy i rejestrowy na posiadanych przez Redan SA akcjach imiennych, uprzywilejowanych TXM SA na rzecz banku BZ WBK SA: na 1141660 akcjach jako dodatkowe zabezpieczenie umowy o limit na gwarancje bankowe nr K00117/15 zawartej w dniu 05.02.2015, na 4600000 akcji jako dodatkowe zabezpieczenie umowy o multilinię nr K00859/15 z dnia 30.07.2015, w ramach której Bank otwiera akredytywy dokumentowe.

39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu
Łódź 23.04.2018	