

Grupa Kapitałowa Redan SA

Kwartalne Skrócone Skonsolidowane

Sprawozdanie Finansowe GRUPY

KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres 01.01.2019 do 31.03.2019 zgodnie

z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym przez

Unię Europejską

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

Spis treści	Strona
Wybrane jednostkowe dane finansowe REDAN SA	
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariacie porównawczym	1
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	6
Wybrane skonsolidowane dane finansowe REDAN SA	8
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariacie porównawczym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	14
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1	Informacje ogólne	16
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	18
3	Stosowane zasady rachunkowości	22
4	Przychody	24
5	Segmenty operacyjne	26
6	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	29
7	Działalność zaniechana	32
8	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	32
9	Zysk na akcję	34
10	Rzeczowe aktywa trwale	39
11	Pozostałe aktywa niematerialne	40
12	Skład Grupy Kapitałowej	42
13	Pozostałe aktywa finansowe	44
14	Zapasy	45
15	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	47
16	Należności z tytułu leasingu finansowego	48
17	Umowy o budowę	48
18	Udziały niedające kontroli	49
19	Kredyty i pożyczki otrzymane	50
20	Wyemitowane obligacje	57
21	Pozostałe zobowiązania finansowe	59
22	Rezerwy	60
23	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61
24	Transakcje z jednostkami powiązanymi	63
25	Przejęcie jednostek zależnych	66
26	Zbycie działalności	66
27	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
28	Transakcje niepieniężne	67
29	Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA	68
30	Nota w zakresie jednostek zależnych	69
31	Zobowiązania do poniesienia wydatków	73
32	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	73
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	73
34	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	74

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A**

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019	I kwartał 2018
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 041	34 550	8 851	8 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 031)	(984)	(1 171)	(235)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 064)	(1 338)	(1 178)	(320)
Zysk (strata) netto	(5 048)	(1 314)	(1 175)	(314)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 048)	(1 314)	(1 175)	(314)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(147)	(2 152)	(34)	(515)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	135	1 874	31	448
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(300)	(18)	(70)	(4)
Przepływy pieniężne netto, razem	(312)	(296)	(73)	(71)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,14	-0,04	-0,03	-0,01
wg stanu na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	164 460	157 715	38 235	36 678
Aktywa obrotowe	83 675	89 870	19 453	20 900
Aktywa trwałe	80 785	67 845	18 782	15 778
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 103	31 310	10 021	7 281
Zobowiązania długoterminowe	22 751	11 400	5 289	2 651
Zobowiązania krótkoterminowe	20 352	19 910	4 732	4 630
Kapitał własny	121 357	126 405	28 214	29 397
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 302	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,40	3,54	0,79	0,82

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 marca 2019 roku – 4,3013 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku) – 4,2978 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku) - 4,1784 PLN / EUR.

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019**

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	38 041	154 242	34 550
Pozostałe przychody operacyjne	163	1 574	703
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	78	-	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	38 282	155 816	35 253
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(688)	(1 496)	(389)
Zużycie surowców i materiałów	(290)	(941)	(244)
Usługi obce	(2 387)	(10 667)	(2 890)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 730)	(6 907)	(1 722)
Podatki i opłaty	(46)	(149)	(19)
Pozostałe koszty	(128)	(704)	(222)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(38 044)	(138 258)	(30 690)
Oczekiwane straty kredytowe	-	(5 291)	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	(107)	(61)
Razem koszty działalności operacyjnej	(43 313)	(164 520)	(36 237)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 031)	(8 704)	(984)
Przychody finansowe	744	1 760	165
Koszty finansowe	(870)	(13 869)	(519)
Oczekiwane straty kredytowe (gwarancje)	93	75	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 064)	(20 738)	(1 338)
Podatek dochodowy	16	(4 179)	24
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 048)	(24 917)	(1 314)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(5 048)	(24 917)	(1 314)
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	(0,14)	(0,70)	(0,04)
Rozwodniony	(0,14)	(0,70)	(0,04)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	(0,14)	(0,70)	(0,04)
Rozwodniony	(0,14)	(0,70)	(0,04)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

**REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019**

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(5 048)	(24 917)	(1 314)
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	(5 048)	(24 917)	(1 314)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU**

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16 015	3 109	3 062
Pozostałe aktywa niematerialne	4 810	4 788	4 776
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	55 577	55 577	60 135
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 016	2 999	7 202
Pozostałe aktywa finansowe	1 325	1 319	1 302
Pozostałe aktywa	42	53	67
Aktywa trwałe razem	80 785	67 845	76 544
Aktywa obrotowe			
Zapasy	40 343	44 443	36 335
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	14 921	16 297	14 627
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 017	20 454	31 847
Pozostałe aktywa finansowe	7 486	6 515	5 721
Bieżące aktywa podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	1 097	80	1 070
Pozostałe aktywa	199	162	240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	612	935	1 678
	83 675	88 886	91 518
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		984	
Aktywa obrotowe razem	83 675	89 870	91 518
Aktywa razem	164 460	157 715	168 062

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU (cd.)**

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	85 133	85 133	80 756
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	(24 485)	(19 437)	8 543
	121 357	126 405	150 008
Razem kapitał własny	121 357	126 405	150 008
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 764	853	619
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	9 945	10 505	-
Rezerwy długoterminowe	42	42	31
Zobowiązania długoterminowe razem	22 751	11 400	650
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 297	14 982	12 987
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 233	1 630	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2 694	812	2 179
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	93	194
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	703	407	611
Rezerwy krótkoterminowe	201	694	556
Pozostałe zobowiązania	1 224	1 292	877
	20 352	19 910	17 404
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 352	19 910	17 404
Zobowiązania razem	43 103	31 310	18 054
Pasywa razem	164 460	157 715	168 062

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku	35 709	80 756	25 000	10 169	151 634
Przeształcenie kapitałów wg MSSF 9 na dzień 01.01.2018 r.				(313)	(313)
Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przeobrażeniach)	35 709	80 756	25 000	9 856	151 321
Zysk/Strata netto za I kwartał roku obrotowego 2018	-	-	-	(1 314)	(1 314)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał roku obrotowego 2018 (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów				(1 314)	(1 314)
Stan na 31 marca 2018 roku	35 709	80 757	25 000	8 542	150 008
Zysk netto za rok obrotowy 2018	-	-	-	(24 917)	(24 917)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2018 (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów				(24 917)	(24 917)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA		4 376	-	(4 376)	-
Rejestracja kapitału - akcji z konwersji obligacji		-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Zysk / Strata netto za I Q 2019 rok obrotowy	-	-	-	(5 048)	(5 048)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów				(5 048)	(5 048)
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku	35 709	85 133	25 000	(24 485)	121 357

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019**

Nota	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
* dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	(5 048)	(24 917)	(1 314)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(16)	4 179	(24)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	500	163	178
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej	(154)	11 098	(670)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	96	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	-	(75)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	688	1 496	389
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(64)	(194)	34
	(4 298)	(8 154)	(1 407)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	556	28 582	16 381
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu praw zwrotu MSSF15	1 376	(16 297)	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	4 100	(14 011)	(20 530)
Zmniejszenie/ zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 362)	6 511	4 655
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(493)	(1 153)	(1 192)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(26)	32	(59)
	(147)	(4 490)	(2 152)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(147)	(4 490)	(2 152)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(147)	(4 490)	(2 152)
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Anna Królikiewicz			
Łódź, dnia 31 maja 2019 r.			

**GK REDAN SA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 (cd.)**

	Nota	Okres	Okres	Okres
		zakończony	zakończony	zakończony
		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(7 970)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-	-
Otrzymane odsetki		33	-	42
Dywidendy otrzymane		-	505	-
Udzielone pożyczek krót. i długoterminowych w jed. powiązanych		(5 480)	(11 729)	(1 259)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		4 589	11 669	1 348
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-	(26)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		39	1 817	1 801
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne		(132)	(1 047)	(32)
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych		1 086	1 033	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		135	(5 722)	1 874
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	12 870	-
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji		-	(200)	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych-obligacji		-	(600)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(463)	(1 168)	(281)
Wpływy z pożyczek i kredytów		785	1 285	503
Spłata pożyczek i kredytów		(20)	(2 244)	(203)
Spłata odsetek		(602)	(776)	(37)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(300)	9 167	(18)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(312)	(1 045)	(296)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		935	2 009	2 009
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(11)	(29)	(35)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		612	935	1 678
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 075	598	1 075

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

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

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019	I kwartał 2018
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	110 980	113 333	25 823	27 124
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(24 141)	(13 636)	(5 617)	(3 263)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 316)	(13 271)	(6 356)	(3 176)
Zysk (strata) netto	(32 256)	(15 557)	(7 505)	(3 723)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(23 774)	(9 798)	(5 532)	(2 345)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 102)	(23 459)	(2 351)	(5 614)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 893)	(2 749)	(440)	(658)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 486	16 241	1 509	3 887
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 509)	(9 967)	(1 282)	(2 385)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,67	3,26	-0,21	-0,10
wg stanu na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	331 483	298 838	77 066	69 497
Aktywa obrotowe	205 257	222 209	47 720	51 677
Aktywa trwałe	126 226	76 629	29 346	17 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	333 334	268 507	77 496	62 443
Zobowiązania długoterminowe	69 947	35 511	16 262	8 258
Zobowiązania krótkoterminowe	263 387	232 996	61 234	54 185
Kapitał własny	(1 851)	30 331	(430)	7 054
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 302	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,05)	0,85	(0,01)	0,20

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 marca 2019 roku – 4,3013 PLN / EUR, i na dzień grudnia 2018 roku - 4,3 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku) – 4,2978 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku) - 4,1784 PLN / EUR.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 I
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019**

	Nota	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	110 980	113 333
Pozostałe przychody operacyjne		866	471
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności		65	-
Razem przychody z działalności operacyjnej		111 911	113 804
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(7 713)	(2 451)
Zużycie surowców i materiałów		(2 902)	(2 976)
Usługi obce		(34 307)	(42 359)
Koszty świadczeń pracowniczych		(13 792)	(11 759)
Podatki i opłaty		(232)	(132)
Pozostałe koszty		(507)	(908)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(76 285)	(66 615)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności			
Pozostałe koszty operacyjne		(314)	(240)
Razem koszty działalności operacyjnej		(136 052)	(127 440)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(24 141)	(13 636)
Przychody finansowe		674	2 329
Oczekiwane straty kredytowe		54	-
Koszty finansowe		(3 903)	(1 964)
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(27 316)	(13 271)
Podatek dochodowy	6	(467)	(23)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(27 783)	(13 294)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(4 473)	(2 263)
ZYSK (STRATA) NETTO		(32 256)	(15 557)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(23 889)	(9 925)
Udziałom niedającym kontroli		(8 367)	(5 632)
		(32 256)	(15 557)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	9	(0,67)	3,26
Rozwodniony		(0,67)	(0,24)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,60)	(0,31)
Rozwodniony		(0,60)	(0,24)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019

r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018(*)
	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		
ZYSK (STRATA) NETTO	(32 256)	(15 557)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	74	80
	74	80
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	74	80
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(32 182)	(15 477)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 774)	(9 798)
Udziałom niedającym kontroli	(8 408)	(5 679)
	(32 182)	(15 477)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	Nota	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	94 595	45 294	64 598
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy		250	250	339
Pozostałe aktywa niematerialne	12	24 992	25 648	24 110
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		5	5	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 564	2 598	13 138
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe aktywa finansowe	13	3 652	2 654	2 912
Pozostałe aktywa		168	180	208
Aktywa trwałe razem		126 226	76 629	105 310
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	167 803	189 576	168 390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	14 363	13 444	14 906
Aktywa z tytułu umów z klientami		702	605	419
Należności z tytułu kontraktów budowlanych				
Pozostałe aktywa finansowe		618	148	149
Bieżące aktywa podatkowe CIT		-	67	28
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		6 827	5 687	9 274
Pozostałe aktywa		1 160	1 188	1 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 974	11 494	7 581
		197 447	222 209	201 869
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		7 810	-	-
Aktywa obrotowe razem		205 257	222 209	201 869
Aktywa razem		331 483	298 838	307 179

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

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

	Nota	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 753	25 753
Kapitał rezerwowy		25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane		(77 732)	(53 958)	(16 266)
		8 730	32 504	70 196
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		8 730	32 504	70 196
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(10 581)	(2 173)	7 461
Razem kapitał własny		(1 851)	30 331	77 657
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19	44 157	9 927	11 470
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		24 737	24 922	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		182	182	161
Rezerwa na podatek odroczony	22	857	468	-
Rezerwy długoterminowe	22			
Przychody przyszłych okresów				
Pozostałe zobowiązania		14	12	7
Zobowiązania długoterminowe razem		69 947	35 511	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		154 515	156 817	138 801
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 788	2 542	2 191
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19	79 919	47 339	63 556
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		2 233	1 630	
Inne zobowiązania finansowe		390	482	616
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		413	496	165
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		13 003	8 954	3 245
Rezerwy krótkoterminowe	22	4 327	6 784	2 320
Przychody przyszłych okresów		1 665	1 776	2 091
Pozostałe zobowiązania		5 134	6 176	4 899
		263 387	232 996	217 884
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		263 387	232 996	217 884
Zobowiązania razem		333 334	268 507	229 522
Pasywa razem		331 483	298 838	307 179

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólny	Kapitał rezerwowy pozostały	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	25 753	25 000	-	-	(5 862)	80 600	13 160	93 760
Przekształcenie	-	-	-	-	-	(606)	(606)	(20)	(626)
Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)	35 709	25 753	25 000	-	-	(6 468)	79 994	13 140	93 134
Zysk netto za 1 Q 2018 roku	-	-	-	-	-	(9 925)	(9 925)	(5 632)	(15 557)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał 2018 roku (netto)	-	-	-	-	-	127	127	(47)	80
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(9 798)	(9 798)	(5 679)	(15 477)
Stan na 31 marca 2018 roku (*)	35 709	25 753	25 000	-	-	(16 266)	70 196	7 461	77 657
Zysk netto za 2018 roku obrotowy	-	-	-	-	-	(46 426)	(46 426)	(26 713)	(73 139)
Pozostałe całkowite dochody za 2018 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	317	317	43	360
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(46 109)	(46 109)	(26 670)	(72 779)
Inne korekty	-	-	-	-	-	(3)	(3)	3	-
mniejszościowy	-	-	-	-	-	(1 378)	(1 378)	4 187	2 809
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 167	7 167
Stan na 31 grudnia 2017 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 16na dzień 01.01.2019 r.						-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2018 roku po przekształceniu	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Zysk netto za I kwartał 2019 roku obrotowego	-	-	-	-	-	(23 889)	(23 889)	(8 367)	(32 256)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał 2019 roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-	115	115	(41)	74
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(23 774)	(23 774)	(8 408)	(32 182)
Stan na 31 marca 2019 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(77 732)	8 730	(10 581)	(1 851)

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

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

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3	Nota	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018(*)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(32 256)	(15 557)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		467	72
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		2 550	1 214
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(30)	(5)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych		434	(5)
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		-	-
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej			
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		(234)	446
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych			
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu			
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		8 249	3 055
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP		389	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		25	390
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		-	-
Inne korekty z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zagranicznych			
		(20 406)	(10 390)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 365)	(4 197)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		16 366	(4 567)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(57)	203
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		717	(4 344)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		(754)	643
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(2 457)	(396)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(111)	(96)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(10 067)	(23 144)
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(35)	(315)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 102)	(23 459)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	28	-
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych	(40)	(75)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 986)	(1 867)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialne	223	118
Splaty pożyczek przez pozostałe jednostki	8	8
Płatności za aktywa niematerialne	(126)	(933)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 893)	(2 749)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych jednostki zależnej	-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji spółki zależnej	-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z pożyczek	12 030	25 760
Splata pożyczek	(106)	(8 399)
Wpływy z dotacji	-	647
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 410)	(602)
Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	-	-
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji	(2 028)	(1 165)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 486	16 241
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 509)	(9 967)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	11 494	17 583
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(11)	(35)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego 27	5 974	7 581
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 507	1 075

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.

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

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

Na dzień 31.03.2019 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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

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

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 345	39,15%	45,85%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	9 130 668	25,57%	22,40%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumieniem z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)	Polska	140 000	0,39%	0,34%
free float		12 457 231	34,89%	31,41%
Razem		35 709 244	100,00%	100,00%

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA w restrukturyzacji, 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. Szczegółowy opis Grupy zawiera nota 12

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 **maja 2019** 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 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 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),
- **Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 " zasady (polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany w zakresie referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 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 Grupy, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2019:

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

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

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

2.3.1 Wpływ wdrożenia nowych standardów MSSF 16 w GK REDAN

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

Wdrożenie MSSF 16 spowodowało zwiększenie aktywów i pasywów grupy o kwotę 58,3 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.

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

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

	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	45 294,00	58 275,00	103 569,00
Zmian na aktywach	298 838,00	58 275,00	357 113,00
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9 927,00	37 548,00	47 475,00
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	47 339,00	19 727,00	67 066,00
Zmiany na pasywach	298 838,00	58 275,00	357 113,00

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Wartość bilansowa na 31.03.2019	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	40 426,00	54 169,00	94 595,00
Zmian na aktywach	277 314,00	54 169,00	331 483,00
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9 800,00	34 357,00	44 157,00
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	59 704,00	20 215,00	79 919,00
Zyski zatrzymane	- 77 329,00	- 403,00	- 77 732,00
Zmiany na pasywach	277 314,00	54 169,00	331 483,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Amortyzacja	3 256,00	4 993,00	8 249,00
Usługi obce	43 532,00	- 5 524,00	38 008,00
Koszty finansowe	3 018,00	934,00	3 952,00
Zysk netto	- 31 900,00	403,00	- 32 303,00

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres I kwartału 2019 r. wyniósł 2 427 tys.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie Redan S.A. na dzień 1 stycznia 2019			
	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	3 109	13 256	16 365
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	853	11 810	12 663
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	812	1 446	2 258
Zmianan na aktywach	157 715	13 256	170 971
Zmiany na pasywach	157 715	13 256	170 971

-

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie Redan S.A. na dzień 31 marca 2019

	Wartość bilansowa na 31.03.2019	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	3 120	12 895	16 015
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	889	11 875	12 764
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 581	1 113	2 694
Zyski zatrzymane	- 24 578,00	- 93,00	- 24 485,00
Zmianan na aktywach	151 565	12 895	164 460
Zmiany na pasywach	151 565	12 895	164 460

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Amortyzacja	328	360	688
Usługi obce	2 867	480	2 387
Koszty finansowe	657	213	870
Zysk netto	- 4 955	93	- 5 048

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skrócone skosolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej 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 skrócone skosolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany w zakresie referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów" obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

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

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym okresie Grupa nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe GK Redan za I kwartał 2019, skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych (poza spółka rumuńską Adesso RO) za I kwartał 2019 będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

3.3 Dane porównywalne

W kwartalnym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan oraz kwartalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominujące Redan jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z zatwierdzonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan za rok 2018 oraz dane ze skróconych sprawozdań za I kwartał 2018 po przekształceniu. Opis zmian znajduje się w notcie 9.3.

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

Ujęcie Leasingu

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

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

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

Umowy zawarte na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy stanowią dla spółki leasing krótkoterminowy (przyjmuje się, że okresem ich leasingu jest okres wypowiedzenia, jako nieodwołalny okres, w którym leasingobiorca może korzystać ze składnika aktywów).

Leasing niskocenny to leasing, w którym bazowy składnik aktywów ma wartość niższą niż równowartość 5 000 USD przeliczoną na polską walutę według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku poprzedzającego rok, w którym następuje ujawnienie aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z zaokrągleniem do 1.000 zł. w górę. Jeżeli umowa leasingowa obejmuje wiele składników o łącznej wartości wyższej niż 5000 USD to spółka nie traktuje takiego leasingu jako niskocennego.

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

Ujęcie i wycena leasingu jako leasingobiorcy

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

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

Koszt powinien obejmować:

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

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

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

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

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

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

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

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

Płatności z tytułu leasingu krótkoterminowego 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.

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

3.5 Konsolidacja

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

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

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Wykaz jednostek niekonsolidowanych zawiera nota nr 12

4. Przychody

Polityka rachunkowości

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

Sprzedaż towarów

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

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

Sprzedaż z prawem zwrotu

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

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

Sprzedaż usług

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

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	108 922	593 212	111 122
Przychody ze świadczenia usług	2 058	9 097	2 211
	110 980	602 309	113 333

Przychody z umów z klientami

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	54 670	294 193	61 183
Sprzedaż detaliczna część modowa	35 557	185 394	33 877
E-commerce część dyskontowa	1 760	6 992	1 908
E-commerce część modowa	9 262	32 809	8 017
Sprzedaż zagraniczna	5 631	70 784	5 647
Sprzedaż hurtowa w Polsce	2 042	3 041	491
Sprzedaż usług	2 058	9 097	2 211
	110 980	602 309	113 333

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	702	605	419
Korekta przychodów o zwrócone towary	901	933	643
Pozycje bilansowe			
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócone towary)	702	605	419
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	1 788	2 542	2 191
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	901	933	643
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	557	1 278	1 495
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	330	331	53

5. Segmenty operacyjne

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

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

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa TXM SA w restrukturyzacji prowadzącej sieć sklepów TXM textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na rynku dyskontowym

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

Redan - sprzedaż hurtowa - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie zewnętrznym podmiotom krajowym oraz podmiotom powiązanim (Top Secret Sp. z o.o., DELTAUKR LLC, TOP SECRET OOO)

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

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

5.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/03/2019 PLN'000	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/03/2018 PLN'000	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/03/2019 PLN'000	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/03/2018 PLN'000
Rynek dyskontowy	56 728	63 627	(13 601)	(10 716)
Rynek modowy	52 209	49 215	(7 110)	(2 460)
Redan - sprzedaż hurtowa	2 042	491	(3 413)	(375)
Razem z działalności kontynuowanej	110 980	113 333	(24 124)	(13 552)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej			-	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			617	231
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(634)	(315)
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(3 175)	365
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(27 316)	(13 271)

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 2. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	176 337	156 411
Rynek modowy	113 531	86 435
Redan - sprzedaż hurtowa	97 879	100 725
Razem aktywa segmentów	387 747	343 571
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(147 956)	(130 744)
Aktywa niealokowane	73 868	73 157
Aktywa działalności zagranicznej segmentu dyskontowego - na 31/03/2019 działalność zaniechana	17 824	21 195
Razem aktywa skonsolidowane	331 483	307 179

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

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

5.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	52 209	49 215
Redan - sprzedaż hurtowa	2 042	491
rynek dyskontowy (towary i usługi)	56 728	63 627
	110 980	113 333

5.5 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe*	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/03/2019	31/03/2018
	31/03/2019	31/03/2018		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	105 446	107 686	119 697	78 077
Sprzedaż exportowa	5 533	5 647	308	319
	110 980	113 333	120 005	78 396

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

5.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ok. 88% sprzedaży.

6. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Polityka rachunkowości

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

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.

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

6.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	35	242
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne		
	35	242
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	432	(219)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Inne		
	432	(219)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	467	23

6.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony:		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne- przekształcenie MSSF 9	-	146
	-	146
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	146

6.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 564	2 598	13 138
Rezerwa na podatek odroczonego	(857)	(468)	-
	1 707	2 130	13 138

Okres zakończony 31/03/2019

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośredni o w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	916	-	-	-	916
Leasing finansowy	(3 414)	(561)	-	-	(3 975)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 106	76	-	-	1 182
Odroczone przychody	(4)	(18)	-	-	(22)
Obciążenie zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(293)	300	-	-	7
Rezerwy	13	(13)	-	-	-
Należności wątpliwe	76	(10)	-	-	66
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	303	(18)	-	-	285
Pozostałe zobowiązania finansowe	579	(45)	-	-	534
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	932	(134)	-	-	798
Inne	-	-	-	-	-
	214	(423)	-	-	(209)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	1 916	-	-	-	1 916
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	1 916	-	-	-	1 916
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 130	(423)	-	-	1 707

7. Działalność zaniechana

7.1 Plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji i Rumunii

Zarząd jednostki zależnej TXM będącej jednostką dominującą GK TXM w pierwszym kwartale roku 2019 ogłosił plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji oraz Rumunii. Nie podjęto jeszcze decyzji czy nastąpi zbycie czy likwidacja działalności. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce. Grupa aktywnie szuka nabywcy działalności na terenie Rumunii i Słowacji i przewiduje zakończenie transakcji sprzedaży lub likwidacji do 31 grudnia 2019 roku. Grupa ujęła w bieżącym kwartale odpisy z tytułu utraty wartości WNIP na kwotę 0,4 mln PLN

7.2 Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy

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

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Przychody ze sprzedaży towarów	7648	9682
Pozostałe przychody operacyjne	350	-
Amortyzacja	(536)	(604)
Zużycie materiałów	(240)	(171)
Usługi obce	(3 701)	(3 745)
Podatki i opłaty	(27)	(6)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 077)	(1 684)
Pozostałe koszty	(4)	-
Koszty sprzedanych towarów	(5 073)	(5 702)
Pozostałe koszty operacyjne	(764)	(4)
Przychody finansowe	-	54
Koszty finansowe	(49)	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 473)	(2 214)
Podatek dochodowy	-	(49)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(4 473)	(2 263)

8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 31/03/2019
	PLN'000
Aktywa trwałe do zbycia	2 403
Aktywa orotowe związane z działalnością zaniechaną -zapasy	5 407
	7 810
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-

Grupa przedstawiła sprawozdanie z przepływów pieniężnych łącznie z zaniechaną działalnością , tym samym dokonuje poniżej ujawnień wymaganych na podstawie MSSF 5 par.33

	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1162
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0
Przeływy pieniężne z działalności finansowej	<u>804</u>
Przeływy pieniężne razem	-358

9. Zysk na akcję

Polityka rachunkowości

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

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,60)	(0,31)
Z działalności zaniechanej	(0,07)	3,6
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,67)	3,26
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,60)	(0,24)
Z działalności zaniechanej	(0,07)	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,67)	(0,24)

9.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 889)	(9 925)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(23 889)	(9 925)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(2 626)	(1 277)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(21 263)	(11 202)
	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/03/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709

9.2 Rozwodniony zysk na akcje

	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 889)	(9 925)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(23 889)	(9 925)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(2 626)	(1 277)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(21 263)	(8 648)

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

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/03/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

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

9.3 Skutki korekty błędów lat ubiegłych oraz przekształceń wg MSSF 5

Grupa nie dokonywała dobrowolnych zmiany zasad rachunkowości w 2019 roku .

Grupa dokonała korekty związanej z przekształceniem BO 2018 roku w związku z wdrożeniem MSSF 9 i 15 na łączną kwotę zysków zatrzymanych -313 tys. PLN. Dodatkowo dokonała korekty wyniku I kwartału 2018 ze względu na MSSF 15 na kwotę korekty przychodów -643 tys. PLN oraz korektę kosztów -419 tys. PLN, zysk netto zmniejszył się o 181 tys. PLN. Dodatkowo Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z tytułu działalności zaniechanej opisanej w nocie nr 7 W wyniku przekształcenia wynik z działalności kontynuowanej powiększył się o 2 263 tys PLN

Zestawienie zmian w związku z korektą błędów lat ubiegłych oraz przekształceń wg MSSF 5

	Było na 31.03.2018	Jest na 31.03.2018	
	PLN '000	PLN '000	
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	123 658	(10 325)	113 333
Pozostałe przychody operacyjne	471		471
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	-
			-
Razem przychody z działalności operacyjnej	124 129	(10 325)	113 804
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(3 055)	604	(2 451)
Zużycie surowców i materiałów	(3 147)	171	(2 976)
Usługi obce	(46 104)	3 745	(42 359)
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 443)	1 684	(11 759)
Podatki i opłaty	(138)	6	(132)
Pozostałe koszty	(908)	-	(908)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(72 736)	6 121	(66 615)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności			
Pozostałe koszty operacyjne	(244)	4	(240)
			-
Razem koszty działalności operacyjnej	(139 775)	12 335	(127 440)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15 646)	2 010	(13 636)
			-

Przychody finansowe	2 383	(54)	2 329
Oczekiwane straty kredytowe	-		-
Koszty finansowe	(1 998)	34	(1 964)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 261)	1 990	(13 271)
Podatek dochodowy	(115)	92	(23)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(15 376)	2 082	(13 294)
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(2 263)	(2 263)
ZYSK (STRATA) NETTO		-	
	(15 376)	(181)	(15 557)

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	64 598	-	64 598
Wartość firmy	339	-	339
Pozostałe aktywa niematerialne	24 110	-	24 110
Investycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	5	-	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 022	116	13 138
Pozostałe aktywa finansowe	2 912	-	2 912
Pozostałe aktywa	208	-	208
Aktywa trwałe razem	105 194	116	105 310

Aktywa obrotowe

Zapasy	168 390	-	168 390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 957	(51)	14 906
Aktywa z tytułu umów z klientami		419	419
Pozostałe aktywa finansowe	149	-	149
Bieżące aktywa podatkowe CIT	28	-	28
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	9 274	-	9 274
Pozostałe aktywa	1 122	-	1 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 581	-	7 581

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	201 501	368	201 869
	-	-	-

Aktywa obrotowe razem	201 501	368	201 869
------------------------------	----------------	------------	----------------

Aktywa razem	306 695	484	307 179
---------------------	----------------	------------	----------------

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	-	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	25 753	-	25 753
Kapitał rezerwowy	25 000	-	25 000
Zyski zatrzymane	(15 792)	(474)	(16 266)

	70 670	(474)	70 196
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	70 670	(474)	70 196
--	--------	-------	--------

Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	7 481	(20)	7 461
--	-------	------	-------

Razem kapitał własny	78 151	(494)	77 657
-----------------------------	---------------	--------------	---------------

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11 470	-	11 470
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	161	-	161
Pozostałe zobowiązania	7	-	7
Zobowiązania długoterminowe razem	11 638	-	11 638

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	138 489	312	138 801
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	2 191	2 191
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	63 556	-	63 556
Inne zobowiązania finansowe	616	-	616
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	165	-	165
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	3 245	-	3 245
Rezerwy krótkoterminowe	2 320	-	2 320
Przychody przyszłych okresów	3 616	(1 525)	2 091
Pozostałe zobowiązania	4 899	-	4 899

Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>216 906</u>	978	<u>217 884</u>
		-	
Zobowiązania razem	<u>228 544</u>	978	<u>229 522</u>
		-	
Pasywa razem	<u>306 695</u>	484	<u>307 179</u>

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Polityka rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle - 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

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

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

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

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 685	1 685	1 723
Budynki i budowle	13 845	12 606	13 719
Prawo do wykorzystania lokali	54 169		
Maszyny i urządzenia	5 167	5 726	6 158
Środki transportowe	4 330	3 695	4 572
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	17 802	21 582	38 426
Przeznaczone do zbycia	-2 403		0
	94 595	45 294	64 598

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 49 301 tys. PLN (w porównywalnym okresie spadek o 914 tys. PLN), jest on związany głównie z wdrożeniem MSSF 16. Wdrożenie MSSF 16 zostało opisane w nocie 2.3.1. W bieżącym okresie nie następowala istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	14 289	507	507
Zwiększenie odpisu	-	14 289	
Rozwiązanie odpisu	-	(507)	
Wykorzystanie odpisu	-	-	(113)
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	14 289	14 289	394

11. Pozostałe aktywa niematerialne

Polityka rachunkowości

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

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

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

Na każdy dzień bilansowy grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, odwrócenie ujmuje się niezwłocznie w wynik.

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
Wartości bilansowe	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735	2 735
Oprogramowanie komputerowe	22 248	22 856	20 512
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	9	57	93
	24 992	25 648	23 340

W bieżącym okresie nastąpił spadek wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 656 tys. PLN (w okresie porównawczym wzrost na kwotę 770 tys. PLN) i jest on związany z dokonaniem odpisu na WNIP na kwotę 389 tys. PLN.

Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie:

	<u>Stan na</u> <u>31/03/2019</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Stan na</u> <u>31/03/2018</u>
Odpis na WNIP na BO	163	-	-
Zwiększenie odpisu	389	163	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-	-
Odpis na WNIP na BZ	<u>552</u>	<u>163</u>	-

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

11.1 Istotne aktywa niematerialne

Grupa posiada dwa istotne aktywa niematerialne (i) znak towarowy Troll - wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln.PLN (2,7 mln PLN za rok 2018) oraz oprogramowanie SAP -wartość bilansowa wynosi 19,1 mln PLN (20,2 mln za rok 2018).

12. Skład Grupy Kapitałowej

12.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą		Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą		Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą		Rodzaj powiązania
			Stan na 31/03/2019 oraz 31/12/2018		Stan na 31/03/2019 oraz 31/12/2018		Stan na 31/03/2018		Stan na 31/03/2018		
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	bezpośrednie
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	pośrednie
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Gravacinta LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
LOGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
R-Collection sp .z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
TXM Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
Perfect Consumer Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana

Spółki Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o., TXM Shopping Beta srl nie podlegają konsolidacji ze względu na znikomy wpływ na wynik finansowy gdyż spółki te nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej. Grupa utraciła kontrolę nad spółką TXM Shopping Alfa srl z powodu rozpoczętego procesu postępowania upadłościowego.

Spółka Adesso Romania zgodnie z decyzją Zarządu nie będzie kontynuowała działalności w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Planowany jest proces sprzedaży lub likwidacji, jednak do momentu publikacji sprawozdania proces ten się nie rozpoczął.

12.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Polityka rachunkowości

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

Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedawcy bez podatku VAT, który podlega odliczeniu, jak również koszty bezpośrednio związane z zakupem.

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/03/2019			Stan na 31/12/2018		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
Adesso Sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
Krux Sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
Loger Sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
DELTA UKR	1	-	1	1	-	1
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576
R-Shop Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
Gravacinta LTD	37	37	-	37	37	-
Adesso Slovakia s.r.o	64	64	-	64	64	-
Adesso Romania s.r.l.	3	3	-	3	3	-

TXM Slovaka s.r.o	21	21	-	21	21	-
R-Colection sp .z o.o.	6		6	6		6
R-Line Sp. z o.o.	6		6	6		6
Perfect Consument Care sp. z	6		6	6		6
Adesso Consumer Brand sp. z			5			5
o.o.	5			5		
Adesso Consumer Aquisition			5			5
sp. z o.o.	5			5		
TXM Beta Sp. zo.o.			5			5
Inwestycje w spółki zależne						
razem	82 915	18 378	64 537	-	82 915	18 378
					64 537	

13. Pozostałe aktywa finansowe

Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w (WGPWF)			
Kontrakty forward w walutach obcych	52	0	0
Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Należności długoterminowe (ii)	3652	2654	2912
Należności krótkoterminowe	405	19	
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iv)	117	77	75
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii)	44	52	74
Razem	4 218	2 802	3 061
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	5	5	5
Razem	4 275	2 807	3 066
Aktywa obrotowe	618	148	149
Aktywa trwałe	3 657	2 659	2 917
	4 275	2 807	3 066

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w SCN o wartości 3 652 tys. PLN (na 31.12.2018 wartość wynosiła 2 654 tys. PLN). Wartość kaucji wzrosła o 998 tys. PLN (w okresie porównawczym wartość kaucji wzrosła o 825 tys. PLN).

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 44 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 74 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 8 tys. PLN (w okresie porównawczym dokonano spłaty 52 tys. PLN).

(iv) Grupa udzieliła kilku członkom naczelnego kierownictwa spółki zależnej pożyczek krótkoterminowych na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych oraz jednostce powiązanej. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 24.5.

14. Zapasy

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Metodologia wyceny zapasów 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. wyczenie 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 regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,

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

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

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	721	725	622
Półprodukty	547	417	952
Towary	171 942	188 434	166 816
Towary przeznaczone do zbycia	(5 407)	-	-
	167 803	189 576	168 390
Odpis na zapasy na BO	8 298	6 117	6 117
Zwiększenie odpisu	400	3 235	316

Rozwiązanie odpisu	-	(363)	(215)
Wykorzystanie odpisu	-	(691)	-
Odpis na zapasy na BZ	8 698	8 298	6 218

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 76,3 mln PLN (66,6 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują koszty związane z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto. Na dzień bilansowy wartość odpisów wynosi 8 698 tys. PLN a w okresie porównawczym 6 218 tys. PLN. W bieżącym okresie nastąpił wzrost odpisów na kwotę 400 tys. PLN w okresie porównawczym wzrost o 101 tys. PLN

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

Wartość zapasów w bieżącym okresie spadła o 21,8 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 4,1 mln. PLN. Spadek zapasów jest związany z realizowaną polityką wyprzedazową.

15. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	18 828	18 231	19 847
Pozostałe należności	1 412	1 065	1 402
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(5 877)	(5 852)	(6 343)
	14 363	13 444	14 906
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-	-
Inne należności	0	0	-
	14 363	13 444	14 906

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 919 tys. PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 2 046 tys. PLN

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 852	6 697	6 428
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	71	432	77
Wykorzystanie odpisu na należności	90	(874)	(2)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(136)	(403)	(160)
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 877	5 852	6 343

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności wzrosła o 25 tys. PLN, w okresie porównawczym spadła o 85 tys. PLN.

15.1 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

16. Należności z tytułu leasingu finansowego

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

17. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

18. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/03/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	(2 173)	13 160	13 160
Przekształcenie BO 2018 wg MSSF 9	-	(20)	(20)
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	(8 408)	(26 670)	(5 679)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA w restrukturyzacji	-	4 187	-
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	0	7167	0
Inne	-	3	-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	-	-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	(10 581)	(2 173)	

19. Kredyty i pożyczki otrzymane

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Pożyczki od: jednostek powiązanych	796	-	507
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	56 147	44 951	59 695
Kredyty bankowe pozostałe	9 023	9 141	10 226
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	20	387
Transfer należności			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	58 110	3 154	4 211
	123 280	57 266	74 519
	124 076	57 266	75 026
Zobowiązania krótkoterminowe	79 919	47 339	63 556
Zobowiązania długoterminowe	44 157	9 927	11 470
	124 076	57 266	75 026

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

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.03.2019			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	7 360 000 PLN	PLN	3 697 797	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża	29 listopada 2019
				1 600 000 USD	USD CNY	1 376 643 1 225 349	wartość akredytyw czynnych		28 czerwca 2019
<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</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</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>Poręczenie cywilne do kwoty 1 000 000 USD</p>									
2	Santander Bank Polska SA	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe	1 300 000,00	USD	1 299 025	USD	wartość akredytyw czynnych - zobowiązanie pozabilansowe	30 lipca 2019
						189 738		zobowiązanie bilansowe	
<p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in balco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową</p> <p>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p>									

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

cesja wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody sklepu internetowego Top Secret zawartych z pośrednikami Pay-U, Poczta Polska SA, Inpost Express Sp. z o.o.

3	Alior Bank S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 297 500	PLN	9 022 658	PLN	Wibor 3M + marża	15 marca 2026
Zabezpieczenia									
Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości									
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości									
Gwarancja de minimis na okres 63 miesięcy									
Cesja praw z umowy najmu zawartej między Loger a Redan wraz z poręczeniem cywilnym najemcy									
Kaucja w postaci 3 rat kapitałowo - odsetkowych na okres 12 miesięcy									
Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Loger									
Poddanie się egzekucji Loger oraz Redan w trybie art. 777 k.p.c.									
Poręczenie cywilne Redan S.A.									
*Wartość nominalna kredytu z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 9 367 864,54 PLN									
4	Piengjai Wiśniewska	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	500 000,00	PLN	6% w skali roku	31 grudnia 2019
5	Piengjai Wiśniewska	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa pożyczki	285 000,00	PLN	285 000,00	PLN	6% w skali roku	28 czerwca 2019

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE REDAN S.A.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.03.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	1	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	207 130,39	PLN	16 498,10	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2019
Zabezpieczenia									
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									

2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie)	134 528,84	PLN	41 087,60	PLN	WIBOR 1M + marża	13.02.2020
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
3	PKO Leasing S.A.	7	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy, sprzęt IT)	1 408 098,12	PLN	1 099 231,23	PLN	WIBOR 1M + marża	01.06.2023
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
4	Volkswagen Leasing GmbH	5	Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe)	244 290,28	PLN	235 707,22	PLN	WIBOR 1M + marża	27.08.2021
	Zabezpieczenia brak								
5	PeKaO Leasing sp. z o.o.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 299 839,67	PLN	281 150,93	PLN	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE TOP SECRET SP. Z O.O.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.03.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	PKO Leasing S.A.	3	Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe)	900 264,09	PLN	406 358,97	PLN	WIBOR 1M + marża	01.06.2021
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem Redan SA								

2	Volkswagen Leasing GmbH	3	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	178 684,95	PLN	180 755,54	PLN	WIBOR 1M + marża	27.01.2022
Zabezpieczenia									
brak									

Umowy kredytowe w spółce TXM S.A.

Należy mieć tu na uwadze, iż w dniu 17 kwietnia zawarta została umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27,7 mln zł przez ING oraz do kwoty 37,8 mln zł w PKO. Dodatkowo okres ważności umów został skrócony do 31 maja 2019 roku.

Lp.	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.03.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie może być wyższa niż 42 mln PLN.						
Kredyt w rachunku bieżącym			maksymalnie 22 000 000	PLN	21 556 398		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	13 sierpnia 2019	
Kredyt nieodnawialany			3 838	PLN	0		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020	
Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)			maksymalnie 9 000 000	PLN	2 268 141	PLN	527 773	EUR	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)			maksymalnie 14 000 000	PLN	1 345 353	USD			
			Kredyt odnawialny						

		na finansowanie akredytyw i gwarancji	maksymalnie 14 000 000	PLN	7 232 891	PLN		13 sierpnia 2019	
Zabezpieczenia									
Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (wspólnie z ING SA)									
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji									
Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA									
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową									
Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)									
2	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.03.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
			Niżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec ING Bank Śląski zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu wynosi w łącznej kwocie 31 mln PLN.						
			Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000	PLN	9 498 796		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	13 sierpnia 2019
			Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 000 - sublimit 15 000 000	PLN	1 826 371	USD		13 sierpnia 2019
			Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 000 - sublimit 6 000 000	PLN	5 250 000	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
			Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 000 - sublimit 15 000 000	PLN	1 405 689	USD		
			Zabezpieczenia						
			Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 46 500 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej						
			Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000						

Zastaw rejestrowy na prawie rejestracji znaku towarowego do najwyższa suma zabezpieczenia 46 500 000 PLN (wspólnie z PKO BP)
 Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii- MORTGAGE OVER MOVABLE ASSETS AGREEMENT do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000.
 Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BP)

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.03.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
					kwota			
PKO Leasing	TXM SA	Leasing	39	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	814 812		WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do X.2021
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.03.2019 w RON		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000	RON	3 471 739	RON	ROBOR 1M	30.wrz.19
		Limit Gwarancyjny			1 496 298	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej

Zabezpieczenia

Gwranacja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam

19.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W pierwszym kwartale 2019 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Wg stanu na 31 marca 2018 r. wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC Bank Polska SA, a także przez Redan i Top Secret z Santander Bank Polska SA oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Po publikacji sprawozdania Spółka będzie wnioskowała do tych instytucji finansowych o zrzeczenie się praw wynikających z niedotrzymania tych wskaźników finansowych (waivery) w celu utrzymania finansowania.

Na dzień bilansowy 31 03 2019 wystąpił Przypadek Naruszenia obowiązujących umów kredytowych w postaci nie realizacji zakładanych wskaźników finansowych oraz nie realizacji założonych na poziomie umów prognoz finansowych. W dniu 17 kwietnia 2019 roku TXM zawarł z bankami finansującymi umowy o utrzymaniu status quo. W dniu 31 maja został podpisany aneks i na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy, a także okresy kredytowania wynikające z umów kredytowych: (i) zawartej z ING w dniu 3 lipca 2017 r. oraz (ii) zawartej z PKO w dniu 24 listopada 2015 r. zostały wydłużone do 20 września 2019 r. W tym okresie Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) w ramach limitów o wartości na dzień 31 maja 2019 r. do łącznej wysokości 25 497 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 35 974 tys. PLN w PKO. Bez zmian, zgodnie z postanowieniami Umowy, Spółka jest zobowiązana do dokonywania częściowych tygodniowych spłat, które będą powodować zmniejszenia wskazanych powyżej limitów.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu do dnia 7 czerwca 2019 r. został przesunięty termin na przekazanie Bankom programu restrukturyzacji przygotowanego przy udziale firmy doradczej Ernst Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp.k.

Jednocześnie Banki zobowiązały się, że nie będą korzystać z przysługujących im praw w związku z przypadkami naruszenia Umowy lub umów kredytowych, które wystąpiły do dnia zawarcia Aneksu. Postanowienia Aneksu wchodzi w życie pod warunkiem uzyskania przez Emitenta zgody nadzorca sądowego ustanowionego w ramach przyspieszonego postępowania układowego. W dniu 31 maja br. nadzorca udzielił zgodę na zawarcie tego Aneksu, zatem Aneks wszedł w życie.

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.

20. Wyemitowane obligacje

20.1 Obligacje własne Redan SA

Na dzień 31 marca 2019 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 12,7 mln PLN.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii F o następujących cechach:

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

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.
- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

20.2 Obligacje zamienne jednostki zależnej TXM SA

Na dzień 31 marca 2019 roku spółka zależna TXM SA posiadała wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 21 mln PLN. Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2019 wynosiła 14,8 mln zł.

W dniu 13 sierpnia 2018r. zostały wyemitowane obligacje serii A o następujących cechach:

1. Rodzaj obligacji: obligacje imienne, dokumentowe, podporządkowane i niezabezpieczone serii A, zamienne na niezematerializowane (dokumentowe) akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii H
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 2 PLN
3. Cena emisyjna obligacji serii A jest równa ich wartości nominalnej.
4. Wielkość emisji: 10 500 000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 21 000 000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 8 %
6. Termin wykupu: 13 sierpnia 2022 r.
7. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu
8. Emisja obligacji serii A została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów, którzy te obligacje objęli

21. Pozostałe zobowiązania finansowe

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających.
- umowy gwarancji finansowych.

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

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych -oczekiwane straty kredytowe	-	93	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF			
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	390	389	422
Zobowiązania finansowe wykazane w skorygowanej cenie nabycia			
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanym koszcie			194
Obligacje zamienne	14 792	14 417	-
Obligacje	12 178	12 135	-
	27 360	26 941	616
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	27 360	27 034	616
Zobowiązania krótkoterminowe	2 623	2 112	616
Zobowiązania długoterminowe	24 737	24 922	-
	27 360	27 034	616

(i) Zobowiązania z kontraktów forward wzrosły o kwotę 1 tys PLN. Jest to 12 kontraktów, jedenaście typu forward oraz jeden IRS.

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych

	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	93	168	-
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	-	-	-
Rozwiązane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	(93)	(75)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	93	-

22. Rezerwy

Polityka rachunkowości

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

	Stan na 31/03/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 623	1 623	1 695
Inne rezerwy (ii), (iii)	2 704	5 161	625
	4 327	6 784	2 320
Rezerwy krótkoterminowe	4 327	6 784	2 320
Rezerwy długoterminowe			
	4 327	6 784	2 320

Wartość rezerw w bieżącym okresie wzrosły o 4 112 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 82 tysięcy PLN.

Inne rezerwy

	Przyszłe koszty PLN'000	Rezerwa na restrukturyzację (iii) PLN'000	Sprawy sądowe (ii) PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 r.	2 007	2 800	354
Ujęcie rezerw dodatkowych	613	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(2 007)	(224)	
Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta		(485)	(354)
Inne	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 r.	613	2 091	0

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

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

(iii) Spółka zależna TXM SA w restrukturyzacji w bieżącym okresie rozwiązała rezerwę na restrukturyzację działalności w kwocie 485 tys PLN oraz wykorzystwała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 224 tys. PLN

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Polityka rachunkowości

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

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

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

Koszt powinien obejmować:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23.1 Ogólne warunki leasingu

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

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 3,07% do 10,06% rocznie (od 3,07% do 10,06% w okresie porównawczym).

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

23.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	22 118	1 510	22 118	1 510
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	35 068	1 644	35 544	1 644
Powyżej 5 lat	924	-	-	-
	58 110	3 154	57 662	3 154
Minus przyszłe obciążenia finansowe				-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	58 110	3 154	57 662	3 154
			Stan na	Stan na
			31/03/2019	31/03/2019
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 19)			22118	1510
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 19)			35992	1644
			58110	3154

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

24.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA						
Top Secret Sp. z o.o.	7	14	3			
TXM SA w restrukturyzacji						
Gamma						
Getar Sp. z o.o.				5	2	
Elviro Sp. z o.o.				2	9	2
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c						
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.						
Top Sp. z o.o.					3	1
Pozostałe firmy						
RAZEM	7	14	3	7	14	3

24.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	19	91	25	125	498	131
Top Secret Sp. z o.o.	579	2 242	510	852	4 891	915
TXM SA w restrukturyzacji	68	2	1	213	824	200
Adesso Consumer Acquisition		289				
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.					2	1
Getar Sp. z o.o.	345	2 095	400	273	1 055	267
Target Sp. z o.o.				2	6	2
Top Sp. z o.o.	44	475	105	78	606	80
Home and Kids sp. z o.o.				9	12	5
Agenda Sp. z o.o. (*)				2	6	2
Rokappa Sp. z o.o.				2	7	2
Top Speed Sp. z o.o.				2	6	2
Lejda Sp. z o.o.				2	8	2
Fundacja Happy Kids					4	1
Euro-Center Sp. z o.o.0		2	1	3	9	3
Ores Sp. z o.o.		1		3	9	3
Tubar Sp. z o.o.				2	6	2
Dotar Sp. z o.o.				2	6	2
Elviro Sp. z o.o.	322	1 757	271	259	971	192
R-Fashion Sp. z o.o.	35	100	33			
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	165	660	165	62	7	2
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyński (*)	80	318	80			
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)			6			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	79	321	81			
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego	81	321	78			
Agnieszka Smarzyńska	74	263	67			
Pozostałe firmy					4	1
Adesso Sp. z o.o.						2
R-Shop						6
	1 891	8 937	1 823	1 891	8 937	1 823

(*)) wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi przeniesione z noty 24.5

(**) wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi z noty 24.5

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

Kwoty nieregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W

okresie obrotowym rozwiązano oczekiwane straty kredytowe na kwotę 45 tys. PLN.

24.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-przychody			Pozostały zakup		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018	zakończony 31/03/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	
Redan SA		26	7			
Top Sp. z o.o.					6	2
Top Secret Sp. z o.o.						
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.						
Getar Sp. z o.o.					3	1
Elviro Sp. z o.o.					17	4
Rokappa Sp. z o.o.						
Top Speed Sp. z o.o.						
Lejda Sp. z o.o.						
Dotar Sp. z o.o.						
Tubar Sp. z o.o.						
R-Fashion Sp. z o.o.						
Bogusz Kruszyński						
Piengaj Wiśniewska						
Just Jeans Sp. z o.o.						
Home and Kids Sp. z o.o.						
Target Sp. z o.o.						
Ores Sp. z o.o.						
POZOSTAŁE FIRMY						
	0	26	7	0	26	7

24.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

	Stan na 31/03/2019			Stan na 31/12/2018		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	309	309	0	269	269	0
Top Speed Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Lejda Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0
Tubar Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
R-Fashion Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
RCF sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Redan SA	0	0	0	0	0	0
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	1 219	1 219	0	1 179	1 179	0

24.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

	Stan na 31/03/2019			Stan na 31/03/2018		
	wartość	odpis	wartość	wartość	odpis	wartość
Marcin Gregorowicz	50	0	50	50	0	50
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	25	0	25
	75	0	75	75	0	75

24.4 Stany występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności			Zobowiązania		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	3541	4 079	6663	157	140	551
Target sp. z o.o.				1266	1 078	1 394
R-Fashion sp. z o.o.	112	86	82			
Brukowa Centrum Handlowe				2	2	2
Top Secret sp. z o.o.	4326	3 243	3325	273	203	168
Fundacja Happy Kids	124	67	53	6	5	17
Adesso Sp. z o.o.						2
Ores sp. z o.o.				79	76	68
LOGER sp. z o.o.						
Agenda sp. z o.o.	17	17	17	87	85	82

TOP MARK sp. z o.o.						
TXM SA w restrukturyzacji	15	16	88	177	342	163
Pingjai Wiśniewska			500			
Top Center sp. z o.o.						
Euro-Center sp.z o.o.				207	200	193
Lunar sp. z o.o.						
Kadmus sp. z o.o.						
R-Style sp. z o.o.						
R-Moda sp. z o.o.	1	1	1			
Krux sp. z o.o.	5					
Top sp. z o.o.				1 013	865	716
Troll Market Sp. z o.o.				36	36	36
RCF sp. z.o.			3	231	231	231
Rokappa sp. z o.o.				1	1	3
Getar sp. z o.o.				983	451	549
Lejda sp. z o.o.				251	247	240
Tubar sp. z o.o.				238	237	251
Home and Kids sp. z o o.	10			2	16	55
Dotar sp. z o.o.				149	149	149
Baleno sp. z o.o.						298
Top Speed sp. z o.o.				662	660	654
Adesso Slovakia sro						
Adesso TXM sro						
Adeso TXM Romania srl						
Adesso Shopping Alfa						77
TXM Slovakia						
TXM Beta						
Gamma				1 419	1 955	2 970
Adesso Consumer Culture			1	1	1	
Bogusz Kruszyński						
Postiro Sp. z o.o.						
Just Jeans Sp. z o.o.						1 355
Elviro Sp. z o.o.			32	1 356	1 119	809
Redlar Sp. z o.o.				4		
Carassius Sp. z o.o.				2		
AMF Doradztwo marketingowe i finansowe						
Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	65	65	33			
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)						
LOMALO Leszek Kapusta (*)						
Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C.	296	367	153	1	2	2
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego	34	34	32			
Szymon Żbikowski PUH (**)						
HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**)						
APREA Robert Kwiecień (**)						
PROTOM Krzysztof Tomczyk (**)						
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	31	32	35			
Agnieszka Smarzyńska	30	52	27			
Gregorowicz Marcin		51				
Jagna Stanecka						
Pozostałe				4	9	10
RAZEM	8 607	8 110	11 045	8 607	8 110	11 045

24.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	21	84	21
Bogusz Kruszyński	21	84	21
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	22	85	21
Lachowski Sławomir	3	12	3
Wiśniewska Piengjai	10	37	9
Kapusta Leszek	3	12	3
Jaśkiewicz Jacek			0
Kaczorowska Monika	3	12	3
Wiśniewski Radosław	3	12	3
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	216	858	210
Gregorowicz Marcin	150	600	150
Łuźniak Marcin	21	84	21
Kwiecień Robert			0
Przemieniecki Lech			0
Tomczyk Krzysztof			0
Smarzyńska Agnieszka	21	84	21
Lipnicki Grzegorz	24	90	18
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	59	147	24
Czekaj Jan	4	15	4

Dobkowski Grzegorz		1	
Dąbrowski Zenon	4	4	
Górka Dariusz	4	8	
Kruszyński Bożusz	4	17	4
Lachowski Sławomir		12	4
Lella Janusz	26	26	
Urbanek Sylwester		12	4
Kaczorowska Monika	12	35	4
Wiśniewski Radosław	4	17	4
Bartczak Bożusław	1		

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze
Świadczenia po okresie zatrudnienia
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

318	1 174	276
-----	-------	-----

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

(*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 24.1.2 w kwocie 245 tys. PLN za 2019 oraz 251 tys. PLN. za okres porównawczy).

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

25. Przejęcie jednostek zależnych

W bieżącym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

26. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie następowała zbycie działalności

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 974	11 494	7 581
	5 974	11 494	7 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	5 974	11 494	7 581
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 507	598	1 075
Środki ZFSS			
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	1 507	598	1 075

28. Transakcje niepieniężne

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

29. Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA

29.1 Inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/03/2019			Stan na 31/12/2018		
	Koszt	Odpis		Koszt	Odpis	
		aktualizujący	Wartość netto		aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
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
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
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 (w likwidacji)	37	37	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
R-Colection sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	73 867	18 290	55 577	73 867	18 290	55 577

29.2 Utrata wartości aktywów ujęta w bieżącym kwartale

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01				2019.03.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	19 469	0	0	0	19 469
Odpisy na należności	6 798	0	0	78	6 720
Odpisy na odsetki	92	4	0	29	67
Odpisy na zapasy	4 518	360	0	0	4 878
Razem	30 877	364	0	107	31 134
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2018.01.01				2018.03.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	7 879	23	0	0	7 902
Odpisy na należności	2 003	218	96	2	2 123
Odpisy na odsetki	79	6	0	0	85
Odpisy na zapasy	4 505	30	0	0	4 535
Razem	14 466	277	96	2	14 645

29.3 Zmiana aktywa na podatek odroczony w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01		2019.03.31
Aktywo na podatek odroczony	2999	17	3 016
na dzień	2018.01.01		2018.03.31
Aktywo na podatek odroczony	7105	97	7 202

29.4 Zmiana wartości rezerw w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01		2019.03.31
Rezerwy długoterminowe	42	0	42
Rezerwy krótkoterminowe	694	-493	201
na dzień	2018.01.01		2018.03.31
Rezerwy długoterminowe	31	0	31
Rezerwy krótkoterminowe	1704	-1148	556

30. Nota w zakresie jednostek zależnych

30.1 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej TXM zależnej od GK REDAN SA

W pierwszym kwartale 2019 roku spółka dominująca TXM S.A. w restrukturyzacji poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego na sprzedaży działalności kontynuowanej w wysokości 13,6 mln zł. Na dzień 31 marca 2019 roku wartość kapitałów własnych była ujemna i wynosiła - 35,9 mln zł, przy zobowiązaniach krótkoterminowych wynoszących łącznie 173,6 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe o kwotę 72 mln zł.

Sytuacja finansowa Spółki może powodować niepewność w zakresie możliwości kontynuacji jej działalności.

Identyfikując powyższe, celem zagwarantowania kontynuacji działalności Grupy TXM w kolejnych okresach, Zarząd podjął następujące działania:

• Przygotowanie Programu Restrukturyzacyjnego

W 2017 r. i w 2018 r. w związku z występującymi spadkami sprzedaży były podejmowane działania naprawcze. Jednakże były one reakcją na występujące w tych okresach widoczne przyczyny problemów – nieprawidłowości z zatowarowaniem sklepów wynikające z wdrożenia systemu wspomagające zarządzanie w 2017 r. oraz braki w zatowarowaniu sklepów w połowie 2018 r. Pomimo sukcesów w rozwiązaniu tych problemów nie następował jednak oczekiwany wzrost sprzedaży, który – w działalności handlowej opartej przede wszystkim na kosztach stałych, jaką prowadzi Grupa – jest kluczowy dla płynności oraz generowanych wyników. Po przeprowadzonej pogłębionej analizie przyczyn obecnej sytuacji finansowej Spółki Zarząd podjął decyzję, iż po pierwsze, w obecnej sytuacji Grupy należy wyeliminować wszelkie operacje, które powodują wypływ gotówki, gdyż utrzymanie płynności jest kluczowe. W tym obszarze mieści się zamknięcie nierentownych sklepów w Polsce, zakończenie działalności na rynkach zagranicznych oraz dalsza optymalizacja kosztów działalności. Po drugie zaś sukces może przynieść jedynie taki plan restrukturyzacji, który będzie prawidłowo adresował wyzwania strategiczne takie jak: zmiany w ofercie asortymentowej i jej optymalne dostosowanie do potrzeb określonej grupy docelowej klientów, przygotowywanie planów zakupów towarów opartych na realnych prognozach sprzedaży oraz optymalna alokacja towarów w sieci sklepów. W oparciu o powyższe założenia Zarząd przygotował i rozpoczął wdrożenie planu restrukturyzacji, który szczegółowo został opisany w dalszej części noty.

Jednakże nie ma pewności, pomimo dołożonej przez Spółkę staranności i zaangażowania, czy podjęte działania są prawidłowo zidentyfikowane i wystarczające dla zapewnienia skutecznej restrukturyzacji, a także czy będą prawidłowo wdrożone i przyniosą oczekiwane efekty.

•Wsparcie Doradcy firmy Ernst & Young

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa realizacji nowego planu restrukturyzacji Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young. Jego prace obejmują (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do 7 czerwca 2019 roku.

•Otwarcie procesu restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Mając na uwadze sytuację Spółki zostały podjęte działania inicjujące proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka będzie dążyła do zawarcia układu z wierzycielami. Z uwagi na potrzebę zabezpieczenia interesów samej Spółki, a także wszystkich jej kontrahentów, otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego pozwoli uzdrowić sytuację przedsiębiorstwa oraz zapewnić Spółce stabilizację sytuacji finansowej w przyszłości. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej Spółki. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczonych celów. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów

•Relacje z Bankami Finansującymi

W dniu 17 kwietnia 2019 roku zawarta została umowa z bankami o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu), ale jednocześnie okres obowiązywania umów kredytowych został skrócony do 31 maja 2019 r. W dniu 31 maja 2019 r. został zawarty aneks przedłużający okresy kredytowania do dnia 20 września 2019 r. Na mocy Aneksu okres obowiązywania Umowy, a także okresy kredytowania wynikające z umów kredytowych: (i) zawartej z ING w dniu 3 lipca 2017 r. oraz (ii) zawartej z PKO w dniu 24 listopada 2015 r. zostały wydłużone do 20 września 2019 r. W tym okresie Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) w ramach limitów o wartości na dzień 31 maja 2019 r. do łącznej wysokości 25 497 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 35 974 tys. PLN w PKO. Bez zmian, zgodnie z postanowieniami Umowy, Spółka jest zobowiązana do dokonywania częściowych tygodniowych spłat, które będą powodować zmniejszenia wskazanych powyżej limitów.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu do dnia 7 czerwca 2019 r. został przesunięty termin na przekazanie Bankom programu restrukturyzacji przygotowanego przy udziale firmy doradczej Ernst Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp.k.

Jednocześnie Banki zobowiązały się, że nie będą korzystać z przysługujących im praw w związku z przypadkami naruszenia Umowy lub umów kredytowych, które wystąpiły do dnia zawarcia Aneksu.

Postanowienia Aneksu wchodzi w życie pod warunkiem uzyskania przez Emitenta zgody nadzorca sądowego ustanowionego w ramach przyspieszonego postępowania układowego. W dniu 31 maja br. nadzorca udzielił zgodę na zawarcie tego Aneksu, zatem Aneks wszedł w życie.

•Relacje z Dostawcami towarów

Obecnie relacje z Dostawcami krajowymi są bardzo poprawne. Od dnia złożenie wniosku Spółka pozyskuje na bieżąco zapas i uzupełnia niedobory asortymentowe. Odbłyły się też dwa spotkania z największymi Dostawcami krajowymi. Postawa Dostawców wskazywała na ich zainteresowanie kontynuowaniem współpracy handlowej z TXM SA, zwiększeniem ich zaangażowania w realizowane przez Spółkę strategie asortymentowe i gotowość zapewnienia Spółce (pod pewnymi warunkami) finansowania przez kredyt kupiecki w trakcie restrukturyzacji i w okresie realizacji ewentualnego układu, zwłaszcza w sytuacji, gdy TXM ograniczy plany systematycznego zwiększania udziału importu własnego w zakupach towarów handlowych, na rzecz utrzymania współpracy z dostawcami krajowym. Obecnie po otwarciu postępowania zostaną zaproponowane Dostawcom i wdrożone nowe formy współpracy. Mają w swoje konstrukcji zwiększyć ich zaangażowanie biznes TXM poprzez udział w definiowaniu struktury asortymentowej i zatowarowania sklepów TXM. Narzędziami jakie zostaną w tym celu wykorzystane to (i) nowa forma umowy komisowej – brak przeniesienie własności zapasu, rozliczenie po sprzedaży (ii) odpowiedzialność za całość grupy asortymentowej – zapas, zatowarowanie, cenę.

•Ocena i konstrukcja propozycji układowych

Propozycje układowe proponowane przez Spółkę zawierają sposób spłaty wszystkich wierzycieli układowych. Obecnie zaproponowano w szczególności: tzw. split akcji, konwersję większości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na udziały w kapitale zakładowym Spółki oraz spłatę zobowiązań w ciągu kolejnych 4 lat począwszy od 2020 roku. W opinii Zarządu konstrukcja układowa dla kluczowych Dostawców znacząco zwiększa szanse powodzenia projektu restrukturyzacyjnego. Podczas konsultacji z kluczowymi Dostawcami widoczne było zainteresowanie propozycjami układowymi i uznanie iż nie jest zawarta w nich propozycja redukcji zobowiązań. Częściowa konwersja na akcje dla wielu z nich jest zarówno atrakcyjna w ujęciu

* handlowym – stają się w Grupie znaczącymi akcjonariuszami TXM a tym samym mogą mieć wpływa na jednego z większych dystrybutorów odzieży dyskontowej w Polsce rynek zbytu

*zysku kapitałowego – sukces procesu restrukturyzacyjnego będzie niewątpliwie skutkował wzrostem wycen TXM a zarazem akcji

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

Dodatkowo TXM otrzymał od akcjonariuszy większościowych (Redan SA oraz 21 Concordia) oświadczenia, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będą głosować za kontynuowaniem działalności przez TXM SA.

W związku z:

- 1) nową strategią restrukturyzacyjną TXM współtworzoną z Ernst & Young
- 2) prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów za gotówkę;
- 3) otwarciem sądowego postępowania restrukturyzacyjnego;
- 4) zawarciem umowy o utrzymaniu status quo z Bankami jako etapu procesu restrukturyzacyjnego
- 5) wsparciem dla procesu restrukturyzacji deklarowanym przez kluczowych dostawców towarów
- 6) oświadczeniem Akcjonariuszy większościowych

Zarząd ocenia, iż działania te przyniosą oczekiwane rezultaty i Spółka oraz Grupa będą kontynuowały działalność. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM SA w restrukturyzacji oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM za pierwszy kwartał 2019 roku zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swojej determinacji i wiary w realizację całego programu restrukturyzacyjnego, wskazuje iż istnieje znacząca niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy TXM do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

30.2 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej REDAN SA

W I kwartale 2019 Grupa Kapitałowa Redan SA poniosła stratę na poziomie wyniku netto w wysokości 32,2 mln zł. Analizując kwestię kontynuacji działalności Grupy Redan należy rozpatrywać funkcjonowanie osobno części modowej oraz osobno części dyskontowej.

Oba segmenty nie są połączone ze sobą operacyjnie, powiązanie jest tylko i wyłącznie kapitałowe. Analizując wpływ kontynuacji działalności Redan SA oraz wpływ spółki TXM SA (w której Redan SA posiada akcje) na tą działalność należy stwierdzić, że:

1) Pomędzy Redan SA i spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Redan, a nie należącymi do Grupy Kapitałowej TXM (razem „Spółki Segmentu Modowego”), a spółką TXM SA i spółkami należącymi do jej grupy kapitałowej nie występują istotne powiązania gospodarcze. W szczególności żadna ze Spółek Segmentu Modowego nie udzieliła Spółkom z Grupy TXM żadnych pożyczek, ani innych form finansowania dłużnego, nie poręcza spółek z Grupy TXM, ani nie udzieliła za nie żadnych zabezpieczeń, w tym także na swoim majątku.

2) Redan SA świadczy na rzecz TXM SA usługi, głównie dotyczące usług IT oraz posiada z tego tytułu należności handlowe. Jednak ani wartość tych usług, ani należności nie stanowi zagrożenia dla działalności Redan SA. Inne Spółki Segmentu Modowego nie prowadzą transakcji sprzedaży na rzecz spółek z Grupy TXM, ani nie posiadają od nich należności.

W sierpniu 2018 roku Spółka Redan SA, w związku z trudną sytuacją finansową TXM S.A., objęła w trybie subskrypcji prywatnej akcje tej spółki zależnej o łącznej wartości 7,9 mln złotych. Zakup akcji na kwotę 7 mln złotych został sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji obligacji w sierpniu 2018 roku. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej w kwocie 13 mln złotych. Środki z emisji zostały wydatkowane, zgodnie z celami emisji, także na częściową spłatę kredytu w HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 5 mln złotych oraz zabezpieczenia produktów pozabilansowych, takich jak akredytywy dokumentowe lub gwarancje należytego wykonania umów najmu w ramach Grupy Kapitałowej Redan S.A., w wysokości 1 mln złotych. Zgodnie z harmonogramem Spółka jest zobowiązana do spłaty obligacji do dnia 10 sierpnia 2020 roku, przy czym 1,8 mln złotych przypada do spłaty w 2019 roku oraz 10,7 mln złotych w 2020 roku.

Segment modowy posiada limity na akredytywy w HSBC Bank Polska S.A. o wartości 1,6 mln USD z terminem spłaty do dnia 28 czerwca 2019 roku oraz limit na akredytywy w banku Santander 1,4 mln USD z terminem do dnia 30 lipca 2019.

Analizując sytuację płynnościową Zarząd Spółki Redan SA utrzymuje bieżący kontakt z instytucjami finansowymi i oczekuje, iż będzie w stanie uzyskać przedłużenie finansowania w terminie, w którym stanie się ono wymagalne. Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej oczekuje, iż segment modowy wygeneruje w 2019 roku przepływy z działalności operacyjnej w wysokości wystarczającej do terminowego obsługiwania płatności z tytułu obligacji. Na bieżąco omawiana jest sytuacja finansowa z obligatariuszami.

W ramach Grupy Kapitałowej głównym zadaniem Redan SA jest świadczenie centralnych wysokospecjalistycznych usług dla spółek z Grupy, w szczególności w zakresie IT dla rynku dyskontowego oraz w zakresie IT, obsługi finansowej, prawnej i HR oraz obsługi logistycznej segmentu modowego.

Segment modowy konsekwentnie realizuje obraną strategię związaną z rozwojem sieci zapewniając w ten sposób stabilny rozwój Grupy kapitałowej REDAN SA jak również Spółki Redan SA. Zarząd jednostki dominującej koncentruje swoje działania przede wszystkim na następujących obszarach:

- zamówienie nowych kolekcji z uwzględnieniem poziomu towarów stokowych na magazynie z poszczególnych grup asortymentowych,
- analiza rentowności sklepów zarówno własnych jak i franczyzowych,
- poprawa sprawności operacyjnej sieci sprzedaży poprzez doskonalenie VM oraz ciągły monitoring sklepów wraz z ich otoczeniem,
- prowadzenie ciągłych działań pozycjonujących markę Top Secret na rynku polskim,
- rozwój działalności e-commerce poprzez wprowadzanie aplikacji mobilnej,
- dyscyplina kosztowa na poziomie centrali.

W 2019 r. Redan SA będzie pełnić funkcję centrum logistycznego dla Top Secret. Segment modowy zamierza rozwijać swoją działalność. Do roku 2022 sieć sklepów Top Secret w Polsce ma wynieść 42 tys. m² oraz wszystkie kanały dystrybucji będą rentowne a punkty styku klientów z marką Top Secret - zintegrowane. Rozwój sieci da większy potencjał na efekt skali związany z zakupami towarów na rynkach Dalekiego Wschodu oraz dźwignię związaną z pokryciem kosztów stałych organizacji. Zwiększenie skali działalności segmentu modowego będzie miało odzwierciedlenie we wzroście marży dla Redan SA ze względu na prowadzoną obsługę logistyczną.

Redan SA przeprowadził również krytyczną analizę potrzeb Grupy w 2019 r w zakresie przede wszystkim prac rozwojowych w IT i w jej wyniku dokonał przeglądu budżetów kosztowych oraz na rok 2019 przyjął strategię optymalizacji kosztów. Strategia ta przynosi znaczne oszczędności w postaci ograniczenia kosztów ogólnego zarządu, głównie w obszarze IT.

Kontynuacja działalności segmentu dyskontowego została opisana w nocie 30.1

W związku z powyższymi faktami oraz faktami opisanymi w nocie 30.1 Zarząd Redan podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Redan SA w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. Jednakże, powyższe niepewności i zagrożenia wskazują na istnienie niepewności co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

31. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan S.A. na rok 2019 wynosi 2,9 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci sprzedaży, jaki planowany jest w większości przypadków w związku z przeniesieniem lokalizacji w sektorze modowym (ii) renowacjami sieci sprzedaży (ii) rozwojem zaplecza infrastruktury zaplecza magazynowego oraz rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego systemu POS oraz optymalizacją i rozwojem systemu SAP. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu finansowego. W ocenie Zarządu jednostki dominującej plany inwestycyjne Grupy Redan mają zapewnione źródła finansowania.

32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

32.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/03/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	9 290	12 936	14 914
Akredytywy	22 257	25 046	16 085
Gwarancji celnej	1 000	500	1 000
RAZEM	32 547	38 482	31 999

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

32.2 Aktywa warunkowe

Grupa posiada pozyskane poręczenie osoby prywatnej na kwotę 3 760 tys PLN.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 3 kwietnia 2019 r. TXM SA w restrukturyzacji – spółka zależna Emitenta – złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego. Wniosek został złożony na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. TXM SA w restrukturyzacji z uwagi na: (i) przedłużający się czas rozpoznania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego TXM z dnia 3 kwietnia 2019 r., który zgodnie z przepisami powinien zostać rozpoznany w ciągu 7 dni od dnia jego złożenia; oraz (ii) konieczność dochowania wymagań formalnych wynikających z obowiązujących przepisów prawa; złożył wniosek o ogłoszenie upadłości TXM wraz z wnioskiem o wstrzymanie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego TXM.

W dniu 15 maja 2019 Sąd rejonowy otworzył przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne dla Spółki TXM S.A. w restrukturyzacji oraz wyznaczył sędziego komisarza oraz nadzorcę sądowego.

W dniu 11.04.2019 Redan SA otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej wszczętej w dniu 10 lipca 2017 r. w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. („Ustawa o CIT”) w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku. Kontrola była prowadzona przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 nieprawidłowości nie stwierdzono.

W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2015 stwierdzono nieprawidłowości dotyczące zawyżenia kosztów uzyskania przychodów o kwotę 16,4 mln zł. Zakwestionowane koszty dotyczą kosztu sprzedanych akcji w spółce TXM SA zgodnie z umową sprzedaży z dnia 2 kwietnia 2015 roku. O transakcji sprzedaży Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2015 z dnia 3 kwietnia 2015 r. Sprzedane akcje TXM, Redan nabył w dniu 17 grudnia 2014 r. od spółki zależnej Carrisonio Limited Partnership, o czym poinformował raportem bieżącym nr 51/2014.

Kontrola zakwestionowała cenę nabycia akcji TXM SA przez Redan, która została rozliczona poprzez kompensatę zobowiązania Redan wobec Carrisonio LP z tytułu zapłaty ceny sprzedaży akcji TXM z należnością Redan związaną z otrzymaniem aktywów wchodzących w skład majątku polikwidacyjnego zgodnie z uchwałą o rozwiązaniu spółki Carrisonio LP. W ocenie kontroli nie doszło do kompensaty, a do konfuzji co pozbawiło Redan prawa do kosztów uzyskania przychodu z tytułu nabytych akcji TXM.

Kontrola oszacowała, iż Redan zamiast wykazywać 11,3 mln zł straty podatkowej za rok 2015 powinien wykazać 5,1 mln zł zysku do opodatkowania.

Z uwagi na to, że Spółka za lata obrotowe 2013 oraz 2014 wykazała straty podatkowe, które nie zostały wykorzystane przysługiwało jej prawo do obniżenia dochodu za 2015 w kwocie 5,1 mln zł z tytułu rozliczenia tych strat z lat ubiegłych. W wyniku rozliczenia strat podatkowych zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 nie powstało. i w związku z tym wynik kontroli pozostał bez wpływu na sytuację płynnościową Redan. Emitent złożył korektę deklaracji CIT za rok 2015.

W związku z otrzymaniem wyników kontroli w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 Spółka rozliczyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych na łączną kwotę 5,2 mln zł.

W dniu 2 maja 2019 roku wskutek braku opublikowania raportu okresowego w postaci skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 Grupy Redan na wniosek Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych zawiesiła obrót akcjami Redan SA.

Opóźnienie w terminie publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 r. wynikało z faktu, iż nie nastąpiło rozstrzygnięcie niepewność, czy sprawozdanie TXM SA, a tym samym także Grupy Kapitałowej Redan, powinno być sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Kluczowym do rozstrzygnięcia był rozpoznanie wniosku Spółki o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w formie przyspieszonego postępowania układowego złożonego w dniu 3 kwietnia 2019 r. Zgodnie z ustawą termin rozpatrzenia wniosku o otwarcie tego typu postępowania wynosi 7 dni.

W dniu 23 maja 2019 r. Redan S.A. opublikował sprawozdanie skonsolidowane za rok 2018, a w dniu 27 maja br. obrót akcjami został przywrócony.

W dniu 31 maja 2019 roku Spółka zależna TXM w restrukturyzacji zawarła aneks do umowy o utrzymanie status quo z dnia 17 kwietnia 2019 z bankami finansującymi TXM to jest z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA oraz z ING Bankiem Śląskim SA, przedłużający jej trwanie do 20 września 2019 rok. W okresie jej obowiązywania Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) do łącznej wysokości 25 497 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 35 974 tys. PLN w PKO BP. Strony Umowy uzgodniły, że do 20 września 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki. Na dzień sporządzenia tej informacji ustalono również termin zakończenia prace nad raportem doradcy Spółki Ernst & Young obejmującego (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej na dzień 7 czerwca 2018 roku.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 31 maja 2019 roku.

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

Łódź, dnia 31 maja 2019 r.