

Grupa Kapitałowa Redan SA

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane

Sprawozdanie Finansowe GRUPY

KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres 01.01.2019 do 30.06.2019 zgodnie

z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym przez

Unię Europejską

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

Spis treści	Strona
Wybrane jednostkowe dane finansowe REDAN SA	
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie 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 następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie 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	33
10	Rzeczowe aktywa trwale	38
11	Pozostałe aktywa niematerialne	39
12	Skład Grupy Kapitałowej	41
13	Pozostałe aktywa finansowe	43
14	Zapasy	44
15	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	46
16	Należności z tytułu leasingu finansowego	47
17	Umowy o budowę	47
18	Udziały niedające kontroli	48
19	Kredyty i pożyczki otrzymane	49
20	Wyemitowane obligacje	55
21	Pozostałe zobowiązania finansowe	57
22	Rezerwy	58
23	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60
24	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	62
25	Przejęcie jednostek zależnych	64
26	Zbycie działalności	64
27	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
28	Transakcje niepieniężne	65
29	Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA	66
30	Kontynuacja działalności	68
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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2019	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 829	67 734	17 218	15 977
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 859)	(2 088)	(1 600)	(493)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 422)	(943)	(2 197)	(222)
Zysk (strata) netto	(9 301)	(1 343)	(2 169)	(317)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(9 301)	(1 343)	(2 169)	(317)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 024	(903)	239	(213)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	244	2 469	57	582
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 845)	(923)	(430)	(218)
Przepływy pieniężne netto, razem	(577)	643	(135)	152
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,26	-0,04	-0,06	-0,01
wg stanu na dzień	2019-06-30	31.12.2018	2019-06-30	31.12.2018
Aktywa razem	155 878	157 715	36 660	36 678
Aktywa obrotowe	76 177	89 870	17 916	20 900
Aktywa trwałe	79 701	67 845	18 744	15 778
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 774	31 310	9 119	7 281
Zobowiązania długoterminowe	21 894	11 400	5 149	2 651
Zobowiązania krótkoterminowe	16 880	19 910	3 970	4 630
Kapitał własny	117 104	126 405	27 541	29 397
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 398	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,28	3,54	0,77	0,82

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 28 czerwca 2019 roku – 4,2520 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 30 czerwca 2019 roku) – 4,2880 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku) - 4,2395 PLN / EUR.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	73 829	154 242	67 734
Pozostałe przychody operacyjne	135	1 574	718
Razem przychody z działalności operacyjnej	73 964	155 816	68 452
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(1 362)	(1 496)	(751)
Zużycie surowców i materiałów	(545)	(941)	(455)
Usługi obce	(4 495)	(10 667)	(5 627)
Koszty świadczeń pracowniczych	(3 438)	(6 907)	(3 456)
Podatki i opłaty	(253)	(149)	(43)
Pozostałe koszty	(224)	(704)	(358)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(70 416)	(138 258)	(59 786)
Pozostałe koszty operacyjne	(90)	(107)	(64)
Razem koszty działalności operacyjnej	(80 823)	(159 229)	(70 540)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 859)	(3 413)	(2 088)
Przychody finansowe	1 242	1 760	1 531
Koszty finansowe	(2 258)	(13 869)	(386)
Oczekiwane straty kredytowe	(1 547)	(5 216)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 422)	(20 738)	(943)
Podatek dochodowy	121	(4 179)	(400)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 301)	(24 917)	(1 343)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(9 301)	(24 917)	(1 343)
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	(0,26)	(0,70)	(0,04)
Rozwodniony	(0,26)	(0,70)	(0,04)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	(0,26)	(0,70)	(0,04)
Rozwodniony	(0,26)	(0,70)	(0,04)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
 Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(9 301)	(24 917)	(1 343)
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	(9 301)	(24 917)	(1 343)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 116	3 109	3 219
Nieruchomości inwestycyjne	2 353		
Pozostałe aktywa niematerialne	4 210	4 788	4 981
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	55 572	55 577	60 135
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 120	2 999	6 778
Pozostałe aktywa finansowe	1 300	1 319	1 308
Pozostałe aktywa	30	53	58
Aktywa trwałe razem	79 701	67 845	76 479
Aktywa obrotowe			
Zapasy	39 370	44 443	42 544
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	15 000	16 297	10 679
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 859	20 454	29 216
Pozostałe aktywa finansowe	5 866	6 515	5 822
Bieżące aktywa podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	669	80	587
Pozostałe aktywa	222	162	182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346	935	2 634
	75 332	88 886	91 664
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	845	984	-
Aktywa obrotowe razem	76 177	89 870	91 664
Aktywa razem	155 878	157 715	168 143

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU (cd.)

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	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	60 216	85 133	85 133
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	(3 821)	(19 437)	4 137
	117 104	126 405	149 979
Razem kapitał własny	117 104	126 405	149 979
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	758
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 468	853	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	9 384	10 505	-
Rezerwy długoterminowe	42	42	31
Zobowiązania długoterminowe razem	21 894	11 400	789
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 284	14 982	13 587
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	981	20	1 595
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 810	792	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 237	1 630	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	93	62
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	466	407	411
Rezerwy krótkoterminowe	192	694	621
Pozostałe zobowiązania	910	1 292	1 099
	16 880	19 910	17 375
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 880	19 910	17 375
Zobowiązania razem	38 774	31 310	18 164
Pasywa razem	155 878	157 715	168 143

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku	35 709	80 757	25 000	10 169	151 635
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 9 na dzień 01.01.2018 r.				(313)	(313)
Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)	35 709	80 757	25 000	9 856	151 322
Zysk/Strata netto za I półrocze roku obrotowego 2018	-	-	-	(1 343)	(1 343)
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze roku obrotowego 2018 (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów				(1 343)	(1 343)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA		4 376	-	(4 376)	-
Stan na 30 czerwca 2018 roku	35 709	85 133	25 000	4 137	149 979
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)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Zysk / Strata netto za I półrocze 2019 rok obrotowy	-	-	-	(9 301)	(9 301)
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów				(9 301)	(9 301)
Pokrycie straty 2018 z kapitałów zapasowych zgodnie z WZA	-	(24 917)	-	24 917	-
Stan na 30 czerwca 2019 roku	35 709	60 216	25 000	(3 821)	117 104

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
 Anna Królikiewicz

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019

	Nota	Okres	Okres	Okres
		zakończony 30/06/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/06/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy		(9 301)	(24 917)	(1 343)
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(121)	4 197	400
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	-	(166)
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(111)	(1 471)	(670)
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów finansowych		606	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		505	163	(511)
Odpis na akcje TXM			12 551	-
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		(130)	96	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		(119)	(75)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 362	1 496	751
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		24	(194)	21
		(7 285)	(8 154)	(1 518)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		6 181	28 582	8 091
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15		1 297	(16 297)	11 389
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		5 073	(14 011)	(12 112)
Zmniejszenie/ zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 788)	6 511	(5 593)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(502)	(1 153)	(1 167)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		1 048	32	7
		1 024	(4 490)	(903)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		1 024	(4 490)	(903)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 024	(4 490)	(903)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 (cd.)

Nota	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(600)	(7 970)	-
Otrzymane odsetki	194	-	42
Dywidendy otrzymane	612	505	505
Udzielone pożyczki krót.i długoterminowe w jed.powiązanych	(7 439)	(11 729)	(4 142)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	8 064	11 669	4 394
Rzeczowe aktywa trwałe wydatki	(26)	(59)	(59)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	39	1 817	1 720
Płatności za aktywa niematerialne	(604)	(988)	(142)
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	4	1 033	151
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	244	(5 722)	2 469
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)	(600)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(991)	(1 168)	(557)
Wpływy z pożyczek i kredytów	979	1 285	503
Spłata pożyczek i kredytów	(20)	(2 244)	(785)
Spłata odsetek	(1 213)	(776)	(84)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(1 845)	9 167	(923)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(577)	(1 045)	643
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	(12)	(29)	(18)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	346	935	2 634
- o ograniczonej możliwości dysponowania	267	598	1 687

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

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

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2019	I półrocze 2018(*)	I półrocze 2019	I półrocze 2018(*)
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	228 854	255 033	53 371	60 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(36 646)	(8 516)	(8 546)	(2 009)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(42 138)	(11 271)	(9 827)	(2 659)
Zysk (strata) netto	(52 492)	(14 115)	(12 242)	(3 329)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(36 526)	(7 321)	(8 518)	(1 727)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 095	(9 469)	3 287	(2 234)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 092)	(4 290)	(721)	(1 012)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 158)	4 448	(3 069)	1 049
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 155)	(9 311)	(503)	(2 196)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,47)	(0,40)	(0,34)	(0,09)
wg stanu na dzień	2019-06-30	31.12.2018	2019-06-30	31.12.2018
Aktywa razem	312 852	298 838	73 578	69 497
Aktywa obrotowe	174 942	222 209	41 143	51 677
Aktywa trwałe	137 910	76 629	32 434	17 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	335 151	268 507	78 822	62 443
Zobowiązania długoterminowe	66 659	35 511	15 677	8 258
Zobowiązania krótkoterminowe	173 644	232 996	40 838	54 185
Kapitał własny	(22 299)	30 331	(5 244)	7 054
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 398	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,62)	0,85	(0,15)	0,20

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

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

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 28 czerwca 2019 roku – 4,2520 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 30 czerwca 2019 roku) – 4,2880 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku) - 4,2395 PLN / EUR.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019

	Nota	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	228 854	255 033
Pozostałe przychody operacyjne		1 361	1 202
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności		-	-
Razem przychody z działalności operacyjnej		230 215	256 235
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(17 983)	(5 095)
Zużycie surowców i materiałów		(5 486)	(6 451)
Usługi obce		(67 838)	(87 882)
Koszty świadczeń pracowniczych		(26 784)	(24 023)
Podatki i opłaty		(483)	(376)
Pozostałe koszty		(1 190)	(1 607)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(146 272)	(138 871)
Oczekiwane straty kredytowe w tytułu należności		-	-
Pozostałe koszty operacyjne		(825)	(446)
Razem koszty działalności operacyjnej		(266 861)	(264 751)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(36 646)	(8 516)
Przychody finansowe		993	1 708
Oczekiwane straty kredytowe		219	-
Koszty finansowe		(6 119)	(4 463)
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		(585)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(42 138)	(11 271)
Podatek dochodowy	6	(830)	(89)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(42 968)	(11 360)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(9 524)	(2 755)
ZYSK (STRATA) NETTO		(52 492)	(14 115)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(36 461)	(7 886)
Udziałom niedającym kontroli		(16 031)	(6 229)
		(52 492)	(14 115)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	9		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(1,02)	(0,22)
Rozwodniony		(1,02)	(0,22)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,86)	(0,18)
Rozwodniony		(0,86)	(0,18)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)

Nota	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018(*)
	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		
ZYSK (STRATA) NETTO	(52 492)	(14 115)
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	(138)	646
	(138)	646
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(138)	646
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(52 630)	(13 469)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 526)	(7 321)
Udziałom niedającym kontroli	(16 104)	(6 148)
	(52 630)	(13 469)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Nota	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018(*)	Stan na 30/06/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	106 488	45 294	63 993
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy		250	250	339
Pozostałe aktywa niematerialne	11	24 936	25 648	24 768
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		5	5	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 580	2 598	13 384
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe aktywa finansowe	13	3 494	2 654	2 059
Pozostałe aktywa		157	180	201
Aktywa trwałe razem		137 910	76 629	104 749
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	143 378	189 576	166 489
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	11 752	13 057	13 201
Aktywa z tytułu umów z klientami		415	605	286
Pozostałe aktywa finansowe		529	148	193
Bieżące aktywa podatkowe CIT		1	67	2
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		1 435	5 687	5 702
Pozostałe aktywa		853	1 188	2 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	8 598	11 881	10 012
		166 961	222 209	198 036
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		7 981	-	-
Aktywa obrotowe razem		174 942	222 209	198 036
Aktywa razem		312 852	298 838	302 785

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018(*)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3				
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		(90 484)	(53 958)	(13 789)
		(4 022)	32 504	72 673
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 022)	32 504	72 673
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(18 277)	(2 173)	6 992
Razem kapitał własny		(22 299)	30 331	79 665
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	22	94 848		
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	7 957	8 283	9 058
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	47 890	1 644	2 010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		9 384	24 922	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		182	182	161
Rezerwa na podatek odroczoney	22	1 238	468	225
Rezerwy długoterminowe	22			
Przychody przyszłych okresów				
Pozostałe zobowiązania		8	12	9
Zobowiązania długoterminowe razem		66 659	35 511	11 463
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		75 531	156 817	139 343
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 558	2 542	2 067
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	46 602	45 829	51 848
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		25 947	1 510	1 931
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		2 237	1 630	
Pozostałe zobowiązania finansowe		391	482	469
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		10	496	174
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		5 560	8 954	5 932
Rezerwy krótkoterminowe	22	3 444	6 784	2 874
Przychody przyszłych okresów		1 074	1 776	1 970
Pozostałe zobowiązania		4 557	6 176	5 049
		166 911	232 996	211 657
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		6 733	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		173 644	232 996	211 657
Zobowiązania razem		335 151	268 507	223 120
Pasywa razem		312 852	298 838	302 785

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 I półrocze 2018 roku	-	-	-	-	-	(7 886)	(7 886)	(6 229)	(14 115)
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2018 roku (netto)	-	-	-	-	-	565	565	81	646
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(7 321)	(7 321)	(6 148)	(13 469)
Stan na 30 czerwca 2018 roku (*)	35 709	25 753	25 000	-	-	(13 789)	72 673	6 992	79 665
Zysk netto za 2018 roku obrotowy	-	-	-	-	-	(46 426)	(46 426)	(26 713)	(73 139)
Pozostałe całkowite dochody za 2018 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	317	317	43	360
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(46 109)	(46 109)	(26 670)	(72 779)
Inne korekty	-	-	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Objęcie udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	(1 378)	(1 378)	4 187	2 809
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 167	7 167
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 16 na dzień 01.01.2019 r.						-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Zysk netto za I półrocze 2019 roku obrotowego	-	-	-	-	-	(36 461)	(36 461)	(16 031)	(52 492)
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2019 roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-	(65)	(65)	(73)	(138)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(36 526)	(36 526)	(16 104)	(52 630)
Stan na 30 czerwca 2019 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(90 484)	(4 022)	(18 277)	(22 299)

(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA]

	Nota	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(42 968)	(11 360)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		(9 524)	(2 755)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		830	248
Koszty finansowe ujęte w wyniku		5 553	1 910
Przychody finansowe ujęte w wyniku		(41)	(5)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych		360	33
Zysk / strata ze zbycia jednostki zależnej		585	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		(92)	299
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		19 022	6 355
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP		1 777	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(195)	1 380
		(24 693)	(3 895)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 977)	562
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		47 422	(2 533)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		207	(819)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(224)	(2 884)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		(984)	2 066
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(3 340)	118
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(288)	(1 742)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		14 123	(9 127)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		(28)	(342)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 095	(9 469)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA (cd.)]

	Nota	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018(*)
		PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3			
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		38	-
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych		(90)	(75)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		50	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(2 026)	(3 561)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne		303	118
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki		16	15
Płatności za aktywa niematerialne		(618)	(787)
Wpływ netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		(765)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(3 092)	(4 290)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(600)	-
Wpływy z pożyczek		13 200	25 816
Spłata pożyczek		(8 570)	(18 698)
Wpływy z dotacji		-	647
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(12 465)	(1 401)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji		(4 723)	(1 916)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(13 158)	4 448
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 155)	(9 311)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		11 881	19 349
Środki pieniężne jednostek przeznaczonych do likwidacji		(1 116)	
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(12)	(26)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	27	8 598	10 012
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 507	1 687

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 30 września 2019 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 30.06.2019 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 30 czerwca 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 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 obuwia.

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 półroczne skrócone skonsolidowane i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSR 34 oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Półrocznego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2018 sporządzonym według MSSF poza następującymi zmianami wynikającymi z wdrożenia z tytułu MSSF 16 opisanymi w nocie 2.3.1 oraz 3.4

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skrócone półroczne skonsolidowane i skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk;

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 **września 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),
- **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 wchodzi 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

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

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

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

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019			
	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	45 294,00	80 539,00	125 833,00
Aktywa razem	298 838,00	80 539,00	379 377,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 644,00	56 417,00	58 061,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 510,00	24 122,00	25 632,00
Pasywa razem	298 838,00	80 539,00	379 377,00

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy na dzień 30 czerwca 2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Wartość bilansowa na 30.06.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 30.06.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	36 563,00	69 925,00	106 488,00
Aktywa razem	242 927,00	69 925,00	312 852,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	501,00	47 389,00	47 890,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 351,00	23 596,00	25 947,00
Zyski zatrzymane	- 89 424,00	- 1 060,00	- 90 484,00
Pasywa razem	242 927,00	69 925,00	312 852,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	30.06.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	30.06.2019
Amortyzacja	6 078,00	12 650,00	18 728,00
Usługi obce	88 432,00	- 13 988,00	74 444,00
Koszty finansowe	3 749,00	2 416,00	6 165,00
Pozostałe przychody operacyjne	2 518,00	18,00	2 536,00
Zysk netto	- 51 432,00	1 060,00	- 52 492,00

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres I półrocza 2019 r. wyniósł 7 397 tys. PLN

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	1 338,00
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	2 416,00

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	10 768	13 877
Nieruchomości inwestycyjne		2 488	2 488
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	853	11 810	12 663
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	792	1 446	2 238
Zmiany 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 30 czerwca 2019

	Wartość bilansowa na 30.06.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 30.06.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 933	10 183	13 116
Nieruchomości inwestycyjne	-	2 353	2 353
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	883	11 585	12 468
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	678	1 132	1 810
Zyski zatrzymane	-	181,00	-
Zmiany na aktywach	143 342	12 536	155 878
Zmiany na pasywach	143 342	12 536	155 878

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Amortyzacja	642	720	1 362
Usługi obce	5 455	-	4 495
Koszty finansowe	1 837	421	2 258
Zysk netto	-	181	-

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	240,00
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	421,00

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

- **Zmiany 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 przedsiębiorstw"** 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.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe GK Redan za I półrocze 2019, skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych (poza spółka rumuńską Adesso RO) za I półrocze 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 półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 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 półrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan oraz półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej 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 półrocze 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.

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

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

Płatności z tytułu leasingu krótkoterminowego odnosi się 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 wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

Dobrowolne zmiany zasad rachunkowości zostały opisane w nocie 9.3

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 oczekiwaniem Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania.

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- przeniesienia przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki jednostka ujmuje wszystkie poniższe elementy;
- 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:

a. przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).

b. zobowiązanie do zwrotu zapłaty lub zmniejszenie należności jeśli dane towary nie zostały opłacone

c. 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 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	224 609	250 769
Przychody ze świadczenia usług	4 245	4 264
	228 854	255 033

Przychody z umów z klientami

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	110 430	140 067
Sprzedaż detaliczna część modowa	81 342	78 049
E-commerce część dyskontowa	2 984	3 599
E-commerce część modowa	16 061	15 227
Sprzedaż zagraniczna	11 223	12 227
Sprzedaż hurtowa w Polsce	2 570	1 601
Sprzedaż usług	4 245	4 265
	228 854	255 033

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

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	415	286
Korekta przychodów o zwrócone towary	647	460

Pozycje bilansowe	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócone towary)	415	605	286
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	1 558	2 256	2 067
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	647	647	460
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	669	1 278	1 606
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	242	331	1

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 powiązanym (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 najslabszy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia nowych kolekcji), i niższa w 1 i 3 kwartale (przeceny kolekcji). Sezonowość ta jest obserwowalna na rynku modowym, na rynku dyskontowym marża jest w miarę stała pomiędzy kwartałami. Koszty rynku modowego w znacznej części zachowują się podobnie do sprzedaży, ze względu na znaczny udział sieci franczyzowej. Rynek dyskontowy - oparty na sklepach własnych - ma koszty mniej podlegające 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 30/06/2019	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 30/06/2018	Zysk w segmencie - okres zakończony 30/06/2019	Zysk w segmencie - okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	113 414	143 666	(24 384)	(11 025)
Rynek modowy	112 870	109 767	(7 898)	3 057
Redan - sprzedaż hurtowa	2 571	1 601	(3 899)	(819)
Razem z działalności kontynuowanej	228 854	255 033	(36 181)	(8 787)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej			(585)	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			536	756
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 001)	(484)
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(4 907)	(2 755)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(42 138)	(11 271)

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 oceniającym wyniki finansowe segmentu.

5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów			
Rynek dyskontowy	176 845	154 646	155 228
Rynek modowy	110 145	102 843	84 969
Redan - sprzedaż hurtowa	91 829	104 276	101 230
Razem aktywa segmentów	378 819	361 765	341 427
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(146 475)	(150 098)	(127 779)
Aktywa niealokowane	73 862	76 454	73 519
Aktywa działalności zagranicznej segmentu dyskontowego - na 30/06/2019 działalność zaniechana	6 645	10 716	15 618
Razem aktywa skonsolidowane	312 852	298 838	302 785

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 odroczonego.

5.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	112 870	109 767
Redan - sprzedaż hurtowa	2 571	1 601
rynek dyskontowy (towary i usługi)	113 414	143 666
	228 854	255 033

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 zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Polska	217 318	242 666	131 637	72 595	80 164
Sprzedaż exportowa	11 536	12 367	194	357	335
	228 854	255 033	131 831	72 952	80 499

* 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. 89% 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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	48	443
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne		
	48	443
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	782	(354)
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		
	782	(354)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	830	89

6.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 580	2 598	13 384
Rezerwa na podatek odroczonego	(1 238)	(468)	(225)
	1 342	2 130	13 159

Okres zakończony 30/06/2019

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	916	(77)	-	-	839
Leasing finansowy	(3 414)	(786)	-	-	(4 200)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 106	110	-	-	1 216
Odroczone przychody	(4)	2	-	-	(2)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(293)	175	-	-	(118)
Rezerwy	13	(13)	-	-	-
Należności wątpliwe	76	(47)	-	-	29
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	303	(14)	-	-	289
Pozostałe zobowiązania finansowe	579	(102)	-	-	477
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	932	(26)	-	-	906
Inne	-	(18)	-	-	(18)
	214	(796)	-	-	(582)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	1 916	8	-	-	1 924
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	1 916	8	-	-	1 924
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 130	(788)	-	-	1 342

Okres zakończony 30/06/2018

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	1 149	(155)	-	-	994
Leasing finansowy	(3 291)	145	-	-	(3 146)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 163	(55)	-	-	1 108
Odroczone przychody	(23)	22	-	-	(1)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(65)	210	-	-	145
Rezerwy	75	63	-	-	138
Należności wątpliwe	131	3	-	-	134
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	438	(33)	-	-	405
Pozostałe zobowiązania finansowe	717	32	-	146	895
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	738	(37)	-	-	701
Inne	-	-	-	-	-
	1 032	195	-	146	1 373
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	11 791	(5)	-	-	11 786
Pozostałe	-	-	-	-	-
	11 791	(5)	-	-	11 786
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	12 823	190	-	146	13 159

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. Działalność na terenie Słowacji została zbyta, natomiast 31.07.2019 Zarząd spółki Adesso TXM Romania S.r.l. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki zależnej. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce. Grupa ujęła w bieżącym półroczu odpisy z tytułu utraty wartości ST oraz WNIP na kwotę 1,7 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 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Przychody ze sprzedaży towarów	13930	22523
Pozostałe przychody operacyjne	1 175	91
Amortyzacja	(1 039)	(1 260)
Zużycie materiałów	(455)	(405)
Usługi obce	(6 282)	(7 335)
Podatki i opłaty	(43)	(18)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 122)	(3 638)
Pozostałe koszty	(7)	(10)
Koszty sprzedanych towarów	(9 499)	(12 539)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 065)	(17)
Przychody finansowe	4	206
Koszty finansowe	(121)	(194)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 524)	(2 596)
Podatek dochodowy	-	(159)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(9 524)	(2 755)

8. Aktywa przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 30/06/2019
	PLN'000
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 981
Aktywa trwałe do zbycia w związku z wywłaszczeniem	1 336
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	6 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	337
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	4 821
Pozostałe aktywa	371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 116
Zobowiązania związane z aktywami obrotowymi przeznaczonymi do zbycia z tytułu działalności zaniechanej	6 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 774
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 097
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	830
Pozostałe zobowiązania	32

Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego z dnia 03.06.2019 r. dokonano wywłaszczenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m². Wysokość odszkodowania nie została jeszcze ustalona, wartość środków trwałych związanych z wywłaszczeniem wynosi 1336 tys. PLN.

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 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,86)	(0,18)
Z działalności zaniechanej	(0,16)	(0,04)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(1,02)	(0,22)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,86)	(0,18)
Z działalności zaniechanej	(0,16)	(0,04)
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(1,02)	(0,22)

9.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 461)	(7 886)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (nie dające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(36 461)	(7 886)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(5 591)	(1 555)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(30 870)	(6 331)
	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709

9.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 461)	(7 886)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(36 461)	(7 886)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(5 591)	(1 555)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(30 870)	(6 331)

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 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	'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 rozwodnić 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 antyrozwadniające w bieżącym okresie nie występują.

9.3 Skutki korekty błędów lat ubiegłych oraz przekształceń wg MSSF 5

Grupa dokonywała dobrowolnych zmiany zasad rachunkowości w 2019 roku w postaci prezentacji należności od operatora kart płatniczych jako środków pieniężnych oraz z pozycji pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe wydzieliła zobowiązania leasingowe zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe.

Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z tytułu działalności zaniechanej opisanej w nocie nr 7 W wyniku przekształcenia wynik z działalności kontynuowanej powiększył się o 2 755 tys PLN

Zestawienie zmian w związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz przekształceń wg MSSF 5 na 30.06.2018

	Było na 30.06.2018		Jest na 30.06.2018
	PLN '000		PLN '000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	277 556	(22 523)	255 033
Pozostałe przychody operacyjne	1 293	(91)	1 202
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	278 849	(22 614)	256 235
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(6 355)	1 260	(5 095)
Zużycie surowców i materiałów	(6 856)	405	(6 451)
Usługi obce	(95 217)	7 335	(87 882)
Koszty świadczeń pracowniczych	(27 661)	3 638	(24 023)
Podatki i opłaty	(394)	18	(376)
Pozostałe koszty	(1 617)	10	(1 607)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(151 410)	12 539	(138 871)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(463)	17	(446)
Razem koszty działalności operacyjnej	(289 973)	25 222	(264 751)

Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 124)	2 608	(8 516)
		-	
Przychody finansowe	1 914	(206)	1 708
Oczekiwane straty kredytowe	-		-
Koszty finansowe	(4 657)	194	(4 463)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 867)	2 596	(11 271)
Podatek dochodowy	(248)	159	(89)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 115)	2 755	(11 360)
		-	-
Działalność zaniechana		-	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(2 755)	(2 755)
ZYSK (STRATA) NETTO	(14 115)	-	(14 115)
		-	
Zysk netto przypadający:		-	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 886)	-	(7 886)
Udziałom niedającym kontroli	(6 229)		(6 229)
	(14 115)	-	(14 115)

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	63 993	-	63 993
Wartość firmy	339	-	339
Pozostałe aktywa niematerialne	24 768	-	24 768
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	5	-	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 384	-	13 384
Pozostałe aktywa finansowe	2 059	-	2 059
Pozostałe aktywa	201	-	201
Aktywa trwałe razem	104 749	-	104 749

Aktywa obrotowe

Zapasy	166 489	-	166 489
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 144	(943)	13 201
Aktywa z tytułu umów z klientami	286	-	286
Pozostałe aktywa finansowe	193	-	193
Bieżące aktywa podatkowe CIT	2	-	2
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	5 702	-	5 702
Pozostałe aktywa	2 151	-	2 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 069	943	10 012
	198 036	-	198 036
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	198 036	-	198 036

Aktywa razem

302 785	-	302 785
----------------	----------	----------------

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	(13 789)	-	(13 789)
	72 673	-	72 673
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	72 673	-	72 673
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	6 992	-	6 992
Razem kapitał własny	79 665	-	79 665

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 068	(2 010)	9 058
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	2 010	2 010
Zobowiązania długoterminowe razem	11 463	-	11 463

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	53 779	(1 931)	51 848
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 931	1 931
Zobowiązania krótkoterminowe razem	211 657	-	211 657

Zobowiązania razem

223 120	-	223 120
----------------	----------	----------------

302 785	-	302 785
----------------	----------	----------------

Zestawienie zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2018 w związku z zmianą polityki rachunkowości.

Było na	Jest na
31.12.2018	31.12.2018
PLN '000	PLN '000

AKTYWA

Aktywa trwałe razem	76 629	-	76 629
Aktywa obrotowe			
Zapasy	189 576	-	189 576
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 444	(387)	13 057
Aktywa z tytułu umów z klientami	605	-	605
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	
Pozostałe aktywa finansowe	148	-	148
Bieżące aktywa podatkowe CIT	67	-	67
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	5 687	-	5 687
Pozostałe aktywa	1 188	-	1 188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 494	387	11 881
	222 209	-	222 209
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	222 209	-	222 209
Aktywa razem	298 838	-	298 838
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny	30 331	-	30 331
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego		-	
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 927	(1 644)	8 283
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 644	1 644
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	24 922	-	24 922
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	182	-	182
Rezerwa na podatek odroczoney	468	-	468
Rezerwy długoterminowe		-	
Przychody przyszłych okresów		-	
Pozostałe zobowiązania	12	-	12
Zobowiązania długoterminowe razem	35 511	-	35 511
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 817	-	156 817
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 542	-	2 542
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	47 339	(1 510)	45 829
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 510	1 510
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	1 630	-	1 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	482	-	482
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	496	-	496
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	8 954	-	8 954
Rezerwy krótkoterminowe	6 784	-	6 784
Przychody przyszłych okresów	1 776	-	1 776
Pozostałe zobowiązania	6 176	-	6 176
Zobowiązania krótkoterminowe razem	232 996	-	232 996
Zobowiązania razem	268 507	-	268 507
Pasywa razem	298 838	-	298 838

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 zmian w szacunkach).

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

- budynki, budowle - 40 lat
- prawo do wykorzystania lokali od pow. 1 do 10 lat

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

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

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

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

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 414	1 685	1 710
Budynki i budowle	12 543	14 291	13 723
Prawo do wykorzystania lokali	69 925		
Maszyny i urządzenia	4 036	5 726	5 773
Środki transportowe	3 855	3 695	4 779
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	14 715	19 897	38 008
	106 488	45 294	63 993

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 61 194 tys. PLN (w porównywalnym okresie spadek o 1 519 tys. PLN), jest on związany głównie z wdrożeniem MSSF 16. Wdrożenie MSSF 16 zostało opisane w nocie 2.3.1. W bieżącym okresie nie następowała istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych. Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego dokonano wywłaszczenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m². Wysokość odszkodowania nie została jeszcze ustalona.

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
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	14 289	507	507
Zwiększenie odpisu	1 420	14 289	
Rozwiązanie odpisu	-	(507)	
Wykorzystanie odpisu	(3 874)	-	(142)
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	11 835	14 289	365

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 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
Wartości bilansowe	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735	2 753
Oprogramowanie komputerowe	22 196	22 856	21 999
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	5	57	16
	24 936	25 648	24 768

W bieżącym okresie nastąpił spadek wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 712 tys. PLN (w okresie porównawczym wzrost na kwotę 1 428 tys. PLN) i jest on związany z dokonaniem odpisu na WNIP na kwotę 357 tys. PLN.

Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie:

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
Odpis na WNIP na BO	163	-	-
Zwiększenie odpisu	357	163	
Rozwiązanie odpisu	-		
Wykorzystanie odpisu	2	-	-
Odpis na WNIP na BZ	522	163	-

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

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 18,9 mln PLN (20,2 mln PLN 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 30 czerwca 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	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
			30/06/2019	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2018	2019-06-30
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	bezpośrednie
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Gravacinta LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
LOGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	0,00%	56,45%	67,95%	pośrednie
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%	100%	bezpośrednie
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
TXM Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	0,00%	56,45%	67,95%	pośrednie
Perfect Consumer Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie jednostka niekonsolidowana

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

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. 31.07.2019 r. Zarząd spółki Adesso Romania złożył do Sądu wniosek o upadłość. Do dnia publikacji sprawozdania postępowanie upadłościowe nie zostało otwarte.

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

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 30/06/2019			Stan na 31/12/2018			Stan na 30/06/2018		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-	4 558	-	4 558
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
Adesso Sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	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	2 475	1 190	1 285
Loger Sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
DELTA UKR	1	-	1	1	-	1	-	-	-

Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1	1	-	1
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576	576	-	576
R-Shop Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20	20	-	20
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-	46	46	-
Gravacinta LTD	37	37	-	37	37	-	37	37	-
Adesso Slovakia s.r.o	0	-	-	64	64	-	64	-	64
Adesso Romania s.r.l.	3	3	-	3	3	-	3	-	3
TXM Slovaka s.r.o	0	-	-	21	21	-	21	-	21
R-Collection sp .z o.o.	0	-	-	6	-	6	6	-	6
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
Perfect Consument Care sp. z	6	-	6	6	-	6	6	-	6
Adesso Consumer Brand sp. z			5	5		5	5		5
o.o.	5								
Adesso Consumer Aquisition			5	5		5	5		5
sp. z o.o.	5								
TXM Beta Sp. zo.o.	5		5	5		5	5		5
Inwestycje w spółki zależne									
razem	82 824	18 293	64 531	82 915	18 378	64 537	74 945	5 762	69 183

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 (IKplCD)
- 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 uiszczony 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 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w (WGPWF)			
Kontrakty forward w walutach obcych	0	0	0
Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Należności długoterminowe (ii)	3494	2654	2059
Należności krótkoterminowe	378	19	51
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iv)	115	77	75
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii)	36	52	67
Razem	4 023	2 802	2 252
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	5	5	5
Razem	4 028	2 807	2 257
Aktywa obrotowe	529	148	193
Aktywa trwałe	3 499	2 659	2 064
	4 028	2 807	2 257

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w SCN o wartości 3 494 tys. PLN (na 31.12.2018 wartość wynosiła 2 654 tys. PLN). Wartość kaucji wzrosła o 840 tys. PLN (w okresie porównawczym wartość kaucji spadła o 848 tys. PLN).

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 36 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 52 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 16 tys. PLN (w okresie porównawczym dokonano spłaty 13 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. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

$(\text{cena zakupu} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$

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

2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na 1/2 wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości 1/2 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 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	532	725	648
Półprodukty	335	417	244
Towary	142 511	188 434	165 597
	143 378	189 576	166 489
Odpis na zapasy na BO	8 298	6 117	6 117
Zwiększenie odpisu	4 939	3 235	3 235
Rozwiązanie odpisu	(111)	(363)	(363)
Wykorzystanie odpisu	-	(691)	(691)

Odpis na zapasy na BZ

13 126

8 298

8 298

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 146,3 mln PLN (138,9 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 13126 tys. PLN a w okresie porównawczym 8 298 tys. PLN. W bieżącym okresie nastąpił wzrost odpisów o kwotę 4 828 tys. PLN w okresie porównawczym wzrost o 2 181 tys. PLN

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

Wartość zapasów w bieżącym okresie spadła o 46,2 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 2,2 mln PLN. Spadek zapasów jest związany z realizowaną polityką wyprzedazową.

Spółka zależna TXM SA w restrukturyzacji w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z większością kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM S.A. w restrukturyzacji. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu.

Według stanu na 30.06.2019 roku Grupa szacuje wartość zapasów towarów, za które TXM SA w restrukturyzacji nie uiścił pełnej zapłaty, na około 1 mln PLN.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka TXM SA w restrukturyzacji opłaciła faktury za nabyte towary w całości.

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 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	16 207	17 844	18 244
Pozostałe należności	1 669	1 065	1 407
Należności z tytułu dostaw i usług przeznaczone do zbycia	(337)		
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(5 787)	(5 852)	(6 450)
	11 752	13 057	13 201
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-	
Inne należności	0	0	
	11 752	13 057	13 201

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 1 305 tys. PLN natomiast w okresie porównawczym spadła o 3 751 tys. PLN

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 852	6 697	6 428
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 068	432	326
Wykorzystanie odpisu na należności	(233)	(874)	(113)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(900)	(403)	(191)
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 787	5 852	6 450

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności spadła o 65 tys. PLN, w okresie porównawczym wzrosła o 22 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 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	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	(16 104)	(26 670)	(6 148)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA w restrukturyzacji	-	4 187	-
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	0	7 167	0
Inne	-	3	-
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	-	-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	(18 277)	(2 173)	6 992

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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Pożyczki od: jednostek powiązanych	982		
	982	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	48 859	44 951	50 684
Kredyty bankowe pozostałe	8 815	9 141	9 916
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	20	306
Kredyty w rachunku bieżącym jednostek przeznaczonych do zbycia	(4 097)		
	53 577	54 112	60 906
	54 559	54 112	60 906
Zobowiązania krótkoterminowe	46 602	45 829	51 848
Zobowiązania długoterminowe	7 957	8 283	9 058
	54 559	54 112	60 906

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 30.06.2019			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota	wartość kredytu w rachunku bieżącym		
1	HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	7 104 000 PLN	PLN	6 929 168		LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża	30 czerwca 2020
				1 600 000 USD	USD CNY EUR	1 426 228 830 768 32 577			30 listopada 2020
<p>Zabezpieczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy</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 5 000 000 PLN</p>									
2	Santander Bank Polska S.A.	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy	1 100 000,00	USD	1 170 659	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2019
<p>Wykorzystanie linii jest wyższe od limitu na dzień 30.06.2019r. ponieważ zgodnie z umową limit jest sukcesywnie zmniejszany.</p> <p>Zabezpieczenia</p> <p>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p> <p>zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN</p> <p>cesja wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody sklepu internetowego Top Secret zawartych z pośrednikami PAYU S.A., PayPo sp. z o.o., Inpost Express sp.</p>									
3	Alior Bank S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 297 500	PLN	8 815 439	PLN	Wibor 3M + marża	15 marca 2026
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości</p>									

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 9 153 333 PLN

ZESTAWIENIE UMÓW POŻYCZEK W SPÓŁCE REDAN S.A.

Lp	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 30.06.2019			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
					kwota	waluta	kwota		
1	Piengjai Wiśniewska	REDAN SA	Umowa pożyczki	194 000,00	PLN	194 000,00	PLN	6% w skali roku	27.12.2019
2	Piengjai Wiśniewska	REDAN SA	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	500 000,00	PLN	6% w skali roku	31.12.2019
3	Piengjai Wiśniewska	REDAN SA	Umowa pożyczki	285 000,00	PLN	285 000,00	PLN	6% w skali roku	27.12.2019

Umowy kredytowe w spółce TXM S.A.

Lp.	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
			Poniżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego						
			Kredyt w rachunku bieżącym	maksymalnie 18 529 208	PLN	17 048 799		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	20 września 2019
			Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000 000	PLN	543 646	PLN		zgodnie z zapadalnością wystawionej ewarancji
						387 012,36	EUR		

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny GWARANCJE	maksymalnie 9 000 000	PLN	2 242 593,84	PLN	20 września 2019
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000 000	PLN	728 564,34	USD	20 września 2019
		Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	maksymalnie 14 000 000	PLN	7 232 891	PLN	20 września 2019

Zabezpieczenia

- 1 Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym
Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)
Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING
Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING
Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA
Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)
Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c
Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.
Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING
Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING,

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.)

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank Śląski	TXM S.A.	Poniżej 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	6 386 770	PLN	3 932 266		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	20 września 2019
		Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 000 - sublimit 15 000 000	PLN	1 575 488	USD		20 września 2019
		Kredyt specjalny		USD	208 774	USD		20 września 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	945 162	USD		20 września 2019
Zabezpieczenia								
2	Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii							

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)

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz PKO

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO

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.)

	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2019 w RON		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
3	ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000	RON	4 203 347	RON	ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
			Limit Gwarancyjny			361 394	RON		30 września 2019
Zabezpieczenia									
Gwarancja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam									

19.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na dzień bilansowy 30.06.2019 nie wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych, natomiast nastąpiło naruszenie kowenantów w TXM w restrukturyzacji.

Na dzień 16 września 2019 r. Spółka TXM w restrukturyzacji zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. umowę zmieniającą drugą umowę o utrzymaniu status quo oraz umowę wprowadzającą, które zawarte zostały w dniu 14 sierpnia 2019 r., których integralną częścią są ogólne warunki („Term Sheet”) opisujące uzgodnienie zasad docelowej restrukturyzacji zadłużenia finansowego jakie zostaną zawarte w docelowej umowie restrukturyzacyjnej. Termin na jej zawarcie został określony przez strony do dnia 31 października 2019 roku.

Aneks do umowy o utrzymaniu status quo wprowadzający wyżej wymienione uzgodnienie dodatkowa został uzupełniony o zapisy dopracowującego jego funkcjonowanie w okresie do zawarcia docelowej Umowy Restrukrzacyjnej tj. 31 października 2019 roku

•Banki nie będą uprawnione do:

o powoływania się na przypadki naruszenia wynikające z Umów Kredytowych niestanowiące Przypadków Naruszenia, w jakimkolwiek celu; oraz

o korzystania z przysługujących im na podstawie Umów Kredytowych praw do odmowy udzielenia lub ograniczenia dostępności finansowania lub żądania spłaty udzielonego finansowania w Okresie Obowiązania z uwagi na wystąpienie przewidzianych Umowami Kredytowymi przypadków naruszenia niebędących Przypadkami Naruszenia

• Każdy z Banków jest uprawniony odmówić udostępnienia TXM w restrukturyzacji finansowania udzielonego na podstawie Umów Kredytowych wyłącznie, w przypadku:

o braku dostarczenia Raportu Tygodniowego w terminach;

o braku zachowania proporcji wykorzystania limitów pomiędzy Bankami

o w przypadku gwarancji bankowych wystawianych przez dany Bank w ramach danej Umowy Kredytowej lub zmian do takich gwarancji oraz akredytyw otwieranych przez dany Bank w ramach danej Umowy Kredytowej lub zmian do takich akredytyw

TXM w restrukturyzacji nie dostarczy danemu Bankowi spełniającego wymagania formalne, prawidłowo wypełnionego, zgodnie z postanowieniami danej Umowy Kredytowej, wniosku o udostępnienie tego finansowania;

którykolwiek z wnioskowanych przez TXM w restrukturyzacji warunków takiego finansowania jest niezgodny z wartościami udostępnionych limitów,

udostępnienie tego finansowania stoi w sprzeczności z jakąkolwiek wiążącą regulacją prawną;

o Wystąpienie Przypadku Naruszenia oraz wysłanie przez dany Bank oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy

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 30 czerwca 2019 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11,6 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 11,8 mln PLN.

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

1. Rodzaj obligacji: obligacje na okaziciela, mające formę dokumentu

2. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN

3. Cena emisyjna jednej obligacji: 990,00 PLN

4. Wielkość emisji: 13.000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 13.000.000 PLN

5. Oprocentowanie: stałe 12%

6. Termin wykupu: 10 sierpień 2021r.

7. Obligacje są amortyzowane następująco - po 200 obligacji było wykupywane przez Redan co miesiąc do lipca 2019r. z wyjątkiem stycznia, lutego i marca 2019 r. Zgodnie ze zmienionymi Warunkami Emisji po 100 obligacji będzie wykupywane przez Redan co miesiąc do końca 2019 r.; po 50 obligacji co miesiąc w I kwartale 2020r.; po 300 obligacji co miesiąc od kwietnia 2020r. do końca 2020r.; po 150 obligacji co miesiąc w I kwartale 2021r. oraz po 300 obligacji co miesiąc począwszy od kwietnia 2021r.

8. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu

9. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: po upływie 7 m-cy od daty emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji

10. Obligacje zostały objęte przez fundusz Mezzanine FIZAN Noble Funds TFI S.A.

11. Zarząd nie posiada informacji o posiadaczach certyfikatów inwestycyjnych FIZAN

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.

- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z dnia 29

- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA

- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.

- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM w restrukturyzacji

- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.

- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA

- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.

- przelew na zabezpieczenie wiarygodności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

20.2 Obligacje zamienne jednostki zależnej TXM SA w restrukturyzacji

Na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka zależna TXM SA w restrukturyzacji posiadała wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 21 mln PLN. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na dzień 30 czerwca 2019 wynosiła 15,2 mln zł. Kapitałowa część obligacji zamiennych alokowana na kapitale mniejszości wynosiła 7,2 mln PLN.

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 niezdematerializowane (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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych -oczekiwane straty kredytowe	-	93	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF			
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	391	389	407
Zobowiązania finansowe wykazane w skorygowanej cenie nabycia			
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanym koszcie			62
Obligacje zamienne	15 176	14 417	-
Obligacje zamienne zablokowane do płatności na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	(15 176)		
Obligacje	11 621	12 135	-
	12 012	26 941	469
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	12 012	27 034	469
Zobowiązania krótkoterminowe	2 628	2 112	469
Zobowiązania długoterminowe	9 384	24 922	-
	12 012	27 034	469

(i) Zobowiązania z kontraktów forward wzrosły o kwotę 2 tys PLN. Jest to 12 kontraktów, jedenaście typu forward oraz jeden IRS.

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	93	168	168
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	-	-	
Rozwiązane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	(93)	(75)	(106)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	93	62

22. Rezerwy i zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

22.1 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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 623	1 623	1 688
Inne rezerwy (ii), (iii)	1 821	5 161	1 186
	3 444	6 784	2 874
Rezerwy krótkoterminowe	3 444	6 784	2 874
Rezerwy długoterminowe			
	3 444	6 784	2 874

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 3 340 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 202 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	146	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(2 007)	(640)	
Rozwiązanie rezerwy		(485)	(354)
Inne	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019 r.	146	1 675	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 wykorzystała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 640 tys. PLN

22.2 Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

W związku z otwarciem z dniem 15 maja 2019 na wniosek TXM SA Przyspieszonego Postępowania Układowego (dalej PPU) dokonuje się inwentaryzacji zobowiązań tej Spółki pod kątem takich, które nie mogą być zapłacone na podstawie prawa restrukturyzacyjnego do momentu podjęcia ostatecznych decyzji przez wierzycieli pod nadzorem Sądu. Zobowiązania te zostały na dzień bilansowy wydzielone i zaprezentowane w osobnej pozycji w pasywach.

W skład zobowiązań, które zostaną zgłoszone do płatności w ramach PPU wchodzi wszystkie zobowiązania powstałe przed 15 maja 2019 przy czym decydująca jest treść umowy, a nie data dokumentu. W przypadku umów ciągłych, jeżeli okres wykonania rozpoczął się przed, a zakończył po 15 maja 2019 wartość zobowiązania wyliczana jest w proporcji do okresu zawartego w umowie.

W przypadku konieczności regulowania zobowiązania wchodzącego w skład PPU, które jest niezbędne do dalszego funkcjonowania Spółki TXM SA w restrukturyzacji, konieczna jest zgoda Nadzorca Sądowego. W momencie zawarcia układu z wierzycielami dla wszystkich pozycji bilansowych zostaną ustalone nowe terminy wymagalności.

Zobowiązania, których płatność nie jest dopuszczalna na podstawie prawa restrukturyzacyjnego na dzień bilansowy wyceniane są w wartości nominalnej bez naliczania odsetek należnych z tytułu zwłoki w zapłacie, za wyjątkiem zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, które podwyższone są o należne odsetki za zwłokę na zasadach i w wysokości określonej w Ordynacji podatkowej .

Na dzień bilansowy na wartość tych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składały się z:

	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	15 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 247
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	11 392
Pozostałe zobowiązania	<u>33</u>
Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	94 848

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 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.

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 jaką 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 lata w roku 2018). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu 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			Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	25 947	1 510	1 931	25 947	1 510	1 931
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	47 890	1 644	2 010	47 890	1 644	2 010
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
	73 837	3 154	3 941	73 837	3 154	3 941
Minus przyszłe obciążenia finansowe					-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	73 837	3 154	3 941	73 837	3 154	3 941

Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25947	1510	1931
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	47890	1644	2010
	73837	3154	3941

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

W wyniku wdrożenia MSSF 16 umowy najmu lokali magazynowych oraz handlowych zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali. Po zmianie wartość zobowiązań wzrosła na dzień wdrożenia o 80,5 mln PLN a na dzień bilansowy o 70,9 mln PLN.

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

- 1) leasingu samochodów
- 2) leasingu sprzętu IT
- 3) leasingu wyposażenia sklepów
- 4) leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali

Na dzień bilansowy Grupa posiadała 51 podpisanych umów leasingu operacyjnego, oprocentowanych stawką marża plus Wibor 1M lub Wibor 3M.

Najpóźniejszy termin spłaty umowy leasingowej poza leasingiem praw do lokalu to 1.05.2024r.

Umowy w części zabezpieczone są weksłami in blanco.

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

24.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA				
Top Secret Sp. z o.o.	11	8		
Getar Sp. z o.o.			5	1
Elviro Sp. z o.o.			3	5
Top Sp. z o.o.			3	2
Pozostałe firmy				
RAZEM	11	8	11	8

24.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	38	48	249	255
Top Secret Sp. z o.o.	1 250	1 052	2 237	2 253
TXM SA w restrukturyzacji	0	1	468	467
Adesso Consumer Acquisition				
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.				1
Getar Sp. z o.o.	910	999	593	514
Target Sp. z o.o.			3	3
Top Sp. z o.o.	171	227	164	161
R-Collection	78		40	
Home and Kids sp. z o.o.	8		1	9
Agenda Sp. z o.o. (*)			3	3
Rokappa Sp. z o.o.			3	3
Top Speed Sp. z o.o.			3	3
Lejda Sp. z o.o.			3	5
Fundacja Happy Kids			1	1
Euro-Center Sp. z o.o.		1	5	5
Ores Sp. z o.o.			5	5
Tubar Sp. z o.o.			3	3
Dotar Sp. z o.o.			3	3
Elviro Sp. z o.o.	797	747	511	430
R-Fashion Sp. z o.o.	58	55		
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	330	330	4	4
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe				
Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	159	159		
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)		6		
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	175	208		
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego	162	159		
Agnieszka Smarzyńska	168	173		
Krzysztof Bajbus	41			
Pozostałe firmy			2	3
Adesso Sp. z o.o.			13	8
R-Shop			31	26
	4 345	4 165	4 345	4 165

(*) 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 powiązanych po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym rozwiązano oczekiwane straty kredytowe na kwotę 45 tys. PLN.

24.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-przychody		Pozostały zakup	
	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Redan SA	48	15		
Top Sp. z o.o.			5	3
Getar Sp. z o.o.			0	2
Elviro Sp. z o.o.			43	10
POZOSTAŁE FIRMY				
	48	15	48	15

24.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

	Stan na 30/06/2019 PLN'000			Stan na 31/12/2018 PLN'000			Stan na 30/06/2018 PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	359	269	90	269	269	0	269	269	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0	795	795	0
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	961	961	0
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0	115	115	0
Razem	1 269	1 179	90	1 179	1 179	0	2 140	2 140	0

24.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

	Stan na 30/06/2019 PLN'000			Stan na 31/12/2018 PLN'000			Stan na 30/06/2018 PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Marcin Gregorowicz	0	0	0	50	0	50	50	0	50
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	25	0	25	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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Redan S.A.	2785	4 079	6788	125	140	61
Target sp. z o.o.				1268	1 078	1 395
R-Fashion sp. z o.o.	127	86	77			
Brukowa Centrum Handlowe				2	2	2
Top Secret sp. z o.o.	4582	3 243	3326	288	203	115
Fundacja Happy Kids	114	67	40	7	5	2
Adesso Sp. z o.o.				2		2
Ores sp. z o.o.				82	76	71
Agenda sp. z o.o.	17	17	17	88	85	82
TXM SA w restrukturyzacji	21	16	93	141	342	168
Euro-Center sp. z o.o.				209	200	196
R-Moda sp. z o.o.		1	1			
Krux sp. z o.o.	5					
Top sp. z o.o.				1084	865	725
Troll Market Sp. z o.o.				36	36	36
RCF sp. z.o.				3	231	231
Rokappa sp. z o.o.				3	1	1
Getar sp. z o.o.				1016	451	456
Lejda sp. z o.o.				253	247	243
Tubar sp. z o.o.				240	237	250
Home and Kids sp. z o.o.	10				16	57
Dotar sp. z o.o.				150	149	147
Baleno sp. z o.o.						298
Top Speed sp. z o.o.				664	660	656
Adesso Shopping Alfa						79
Adesso Consumer Acquisition				5		1
Gamma				821	1 955	3 107
Adesso Consumer Culture				1	1	2
R-Collection				269		
Just Jeans Sp. z o.o.						1 355
Elviro Sp. z o.o.				1307	1 119	885
Redlar Sp. z o.o.				4		
Carassius Sp. z o.o.				3		
AMF Doradztwo marketingowe i finansowe						
Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	33	65	33			
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C.	251	367	163	1	2	2
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego	34	34	33			

ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	40	32	36			
Agnieszka Smarzyńska	34	52	30			
Gregorowicz Marcin		51				
Krzysztof Bajbus	34					
Pozostałe				15	9	12
RAZEM	8 087	8 110	10 637	8 087	8 110	10 637

24.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	42	84	42
Bogusz Kruszyński	42	84	42
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	44	85	43
Lachowski Sławomir	6	12	6
Wiśniewska Piengjai	20	37	19
Kapusta Leszek	6	12	6
Kaczorowska Monika	6	12	6
Wiśniewski Radosław	6	12	6
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	340	858	426
Gregorowicz Marcin	200	600	300
Łuźniak Marcin	42	84	42
Bajbus Krzysztof	8		0
Smarzyńska Agnieszka	42	84	42
Lipnicki Grzegorz	48	90	42
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	118	147	48
Czekaj Jan	8	15	8
Dobkowski Grzegorz		1	
Dąbrowski Zenon	4	4	
Górka Dariusz	8	8	
Kruszyński Bogusz	8	17	8
Lachowski Sławomir		12	8
Lella Janusz	52	26	
Urbanek Sylwester		12	8
Kaczorowska Monika	25	35	8
Wiśniewski Radosław	8	17	8
Bartczak Bogusław	5		
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
Świadczenia po okresie zatrudnienia			
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			
	544	1 174	559

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 489 tys. PLN za 2019 oraz 495 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 bieżącym okresie GK Redan sprzedała 100 % udziałów w dwóch spółkach handlowych na terenie Słowacji: Adesso Slovakia s.r.o oraz TXM Slovaka s.r.o oraz 100 % udziałów w spółce handlowej na terenie Polski R-Collection sp. z o.o.

W wyniku zbycia udziałów Grupa osiągnęła stratę w wysokości 585 tys. PLN w tym ze zbycia spółek Słowackich stratę 681 tys. PLN a ze zbycia spółki R-Collection sp. z o.o. zysk w wysokości 96 tys. PLN.

Szczegółowy opis zaniechania działalności na terenie Słowacji został ujęty w notcie 7.

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 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 714	11 881	10 012
	9 714	11 881	10 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	(1 116)	-	-
	8 598	11 881	10 012
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 507	598	1 687
Środki ZFŚS			
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	1 507	598	1 687

28. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w I półroczu 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 30/06/2019			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
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	73 861	18 290	55 571	73 867	18 290	55 577

29.2 Utrata wartości aktywów ujęta w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01				2019.06.30
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	1 872	440	231	7 999
Odpisy na odsetki	92	14	0	29	77
Odpisy na zapasy	4 518	443	0	0	4 961
Razem	30 877	2 329	440	260	32 506
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2018.01.01				2018.12.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	7 879	12 551	961	0	19 469
Odpisy na należności*	2 221	5 351	671	103	6 798
Odpisy na odsetki	79	18	5	0	92
Odpisy na zapasy	4 505	704	691	0	4 518
Razem	14 684	18 624	2 328	103	30 877
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2018.01.01				2018.06.30
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	7 879	23	0	0	7 902
Odpisy na należności*	2 221	2	0	66	2 157
Odpisy na odsetki	79	11	0	0	90
Odpisy na zapasy	4 505	30	530	0	4 005
Razem	14 684	66	530	66	14 154

* Odpis na należności po przekształceniu na 01.01.2018 wg MSSF 9

29.3 Zmiana aktywa na podatek odroczony w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01		2019.06.30
Aktywo na podatek odroczony	2999	121	3 120
na dzień	2018.01.01		2018.12.31
Aktywo na podatek odroczony	7105	-4106	2 999
na dzień	2018.01.01		2018.06.30
Aktywo na podatek odroczony	7105	-327	6 778

29.4 Zmiana wartości rezerw w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01		2019.06.30
Rezerwy długoterminowe	42	0	42
Rezerwy krótkoterminowe	694	-502	192
na dzień	2018.01.01		2018.12.31
Rezerwy długoterminowe	31	11	42
Rezerwy krótkoterminowe	1704	-1010	694
na dzień	2018.01.01		2018.06.30
Rezerwy długoterminowe	31	0	31
Rezerwy krótkoterminowe	1704	-1083	621

30. Kontynuacja działalności

30.1 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej TXM zależnej od GK REDAN

Czynniki stanowiące istotne niepewności mogące nasuwać znaczące wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności

•Wyniki finansowe

W pierwszej połowie 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego na sprzedaży w wysokości 23,6 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej TXM 23,4 mln zł). Strata netto wyniosła 33,8 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej TXM 38,8 mln zł). Wynik Grupy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym spółki dominującej. Wynik TXM w restrukturyzacji jest obecnie zdeterminowany prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi zmierzającymi w średnim terminie do przywrócenia rentowności TXM.

•Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej TXM była ujemna i wynosiła – 54,6 mln zł (w jednostce dominującej wartość kapitałów własnych wyniosła minus 58,1 mln zł), przy zobowiązaniach (poza pozycją leasingu o wartości 59,4 mln złotych, na którą składają się głównie prawa do użytkowania lokali) wynoszących łącznie 163,3 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w wysokości 41,2 milionów złotych z uwagi na zabezpieczenie, nie są objęte z mocy prawa postępowaniem restrukturyzacyjnym, kwestia tych zobowiązań została opisana poniżej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 96,6 milionów złotych stanowią zobowiązania objęte z mocy prawa postępowaniem restrukturyzacyjnym, a tym samym propozycjami układowymi Spółki i będą podlegały spłacie na zasadach określonych przez zawarty układ. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałe po dniu otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wyniosły 17 milionów złotych i były to zobowiązania przed terminem płatności.

•Dostępność finansowania bankowego

W związku z wynikami finansowymi zanotowanymi w roku 2018 TXM SA w restrukturyzacji był zmuszony rozpocząć rozmowy z bankami na temat utrzymania finansowania. Banki jako wierzyciel zabezpieczony stanowią oddzielną grupę wierzycieli nie objętych z mocy prawa postępowaniem restrukturyzacyjnym, stąd relacje z nimi regulowane są na bazie odrębnych umów. W dniu 16 września 2019 roku aneksowana została druga umowa z bankami o utrzymaniu status quo do dnia 31 października 2019 roku. W okresie jej obowiązywania Strona mają zawrzeć właściwą Umowę Restrukturyzacyjną bazującą na uzgodnionym i załączonym do umowy status quo Term Sheet'cie.

W związku z tym sytuacja finansowa Spółki dominującej TXM SA w restrukturyzacji może powodować niepewność w zakresie możliwości kontynuacji jej działalności i zdolności Spółki oraz Grupy kapitałowej TXM do realizacji w terminie zobowiązań wynikających z zawartych umów z kontrahentami.

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

•Przygotowanie i rozpoczęcie wdrożenia nowego 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 TXM w restrukturyzacji podjął decyzję, iż po pierwsze, w obecnej sytuacji Grupy TXM 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 (od maja 2019) planu restrukturyzacji. 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.

Po 4 miesiącach wstępna ocena wyników jakie zostały założone do osiągnięcia jest pozytywna. Zakładane działania wdrażane są z pełną konsekwencją, elastycznie modyfikowane w obszarach w których jest to uzasadnione, a także wdrażane są nowe inicjatywy optymalizujące działalność TXM w restrukturyzacji. Wyniki finansowe na poziomie sprzedaży, marży oraz kosztów są lepsze od planowanych.

•Wsparcie Doradcy firmy Ernst & Young

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young 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. Spółka dysponuje już raportami Doradcy, jest on w toku realizacji, nieustanego monitoringu i na nich opiera się Plan Restrukturyzacji TXM.

Dodatkowo Ernst & Young wspiera na bieżąco, w uzgodnionych elementach, wdrożenie lub realizację planu naprawczego

•Proces 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 postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM w restrukturyzacji oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów.

Samo otwarcie przyspieszonego postępowania układowego nie gwarantuje powodzenia procesu restrukturyzacji. Należy wskazać na możliwe czynniki powodujące niepewność w tym procesie, które mogą spowodować, iż nie zostaną zrealizowane zamierzenia zarządu:

- w trakcie trwania postępowania Spółka musi być w stanie terminowo wywiązywać się ze swoich bieżących zobowiązań powstałych po jego otwarciu;
- w określonych sytuacjach sąd może pozbawić zarząd Spółki prawa do zarządzania jej majątkiem;
- wierzyciele mogą odrzucić przedstawione przez Spółkę propozycje układowe;
- sąd może nie zatwierdzić układu przyjętego przez wierzycieli.

W dniu 19 września 2019 roku Nadzorca Sądowy złożył w Sądzie:

- karty wszystkich wierzycieli w tym karty Banków wraz z oświadczeniami o warunkowym przystąpieniu do układu,
 - finalny Plan restrukturyzacyjny zawierający propozycje między innymi propozycje układowe.
- Jest to kolejny etap tego procesu restrukturyzacji.

Zarząd ocenia relatywnie nisko prawdopodobieństwo ziszczenia się powyżej opisanych czynników, ale nie może ich w pełni wykluczyć. Podstawowy warunek regulowanie zobowiązań Spółki na bieżąco jest wypełniany z minimalnymi odchyleniami wynikającymi z aspektów biurokratycznych i księgowych – opóźnienie nie przekraczają 3-4 dni. W związku z tym Zarząd uznaje, iż wszystkie zobowiązania są bieżące i nie ma ryzyk z tym związanych.

Zarząd ocenia również, iż współpraca z Nadzorcą Sądowym jest więcej niż poprawna co znajduje odzwierciedlenie między innymi w fakcie sprawnego przygotowania Planu Restrukturyzacyjnego oraz codziennej współpracy.

Wartość zobowiązań objętych restrukturyzacją oraz ich struktura wykazana została w nocie nr 15.2. „Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego” w sprawozdaniu spółki TXM w restrukturyzacji na dzień 30.06.2019.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki TXM w restrukturyzacji za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2019 roku propozycje układowe przedstawione w dniu 19 września 2019 roku nie były poddane ocenie przez Radę Wierzycieli zatem układ nie został jeszcze zawarty.

•Relacje z Bankami Finansującymi

W dniu 16 września 2019 roku aneksowana została druga umowa z bankami o utrzymaniu status quo do dnia 31 października 2019 roku. W tym okresie Strony mają zawrzeć właściwą Umowę Restrukturyzacyjną bazującą na uzgodnionym i załączonym Term Sheet'cie.

Podstawowymi założeniami uzgodnionym przez Strony stanowiącymi fundament restrukturyzacji i docelowej Umowy Restrukturyzacyjnej są:

- Zasady udostępniania produktów bankowych w horyzoncie do 31 grudnia 2026 roku
- Nowy mechanizm spłaty obowiązujący od dnia zawarcia aneksu do Drugiej Umowy Standstill do 1 czerwca 2020 r. a uwzględniający zmniejszenia limitów jakie miały miejsce 8 sierpnia 2019 roku.
- objęcie układem części – 46% wartości bilansowych - zabezpieczonych wierzytelności bankowych, w związku z czym takie wierzytelności podlegałyby konwersji na nowe akcje TXM w restrukturyzacji albo umorzeniu, w zależności od wyboru Banków. Na potrzeby głosowania układu, zakładane jest wyodrębnienie Banków do osobnej grupy wierzycieli.
- mechanizm zobowiązania Banków do głosowania za układem w ramach trwającego przyspieszonego postępowania układowego TXM w restrukturyzacji, z zastrzeżeniem, że:
 - poddane pod głosowanie zostały propozycje układowe uzgodnione w tym dokumencie, a zaakceptowane przez Banki oraz
 - nie występuje żaden z kwalifikowanych Przypadków Naruszenia.
- harmonogram spłat pozostałej części wierzytelności Banków zamykający się datą 31 grudnia 2026 roku.
- zdefiniowany została również mechanizm "borrowing base", jako zabezpieczenie regulujące poziom zaangażowania banków w relacji do wartości zapasów,
- postanowienia dotyczące dalszego trwania istniejących zabezpieczeń wierzytelności Banków, ich zmian i ustanowienia nowych zabezpieczeń.
- kamienie milowe w postaci dat granicznych procesu restrukturyzacyjnego.
- przypadki obowiązkowej automatycznej wcześniejszej spłaty wierzytelności Banków w ramach UR obejmujące w szczególności:
 - zmianę kontroli nad TXM w restrukturyzacji;
 - nie zawarcie układu w głosowaniu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM w restrukturyzacji;
 - prawomocną odmowę przez sąd zatwierdzenia zawartego układu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM w restrukturyzacji;
 - umorzenie przyspieszonego postępowania układowego TXM w restrukturyzacji.

W dniu 17 września 2019 roku Banki złożyły warunkowe oświadczenia o chęci przystąpieniu do układu i kontynuowaniu prac nad umową restrukturyzacyjną.

Czas jaki został określony w aneksie o utrzymanie status quo - 31 października 2019 roku – jest w opinii Stron właściwy, optymalny i wystarczający, aby ujednoclić zapisy wszystkich dokumentów – uzgodnień nadrzędnych zapisanych w Term Sheet, umów kredytowych, umów o utrzymaniu status quo oraz umów zabezpieczeń.

•Relacje z Dostawcami towarów

Obecnie relacje z krajowymi dostawcami towarów są poprawne. Od dnia złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółka TXM w restrukturyzacji dokonuje cały czas zakupów towarów i uzupełnia niedobory w poszczególnych grupach asortymentowych. Postawa Dostawców wskazuje na ich zainteresowanie kontynuowaniem współpracy handlowej z Emitentem, 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 zwiększania udziału importu własnego w zakupach towarów handlowych, na rzecz utrzymania współpracy z dostawcami krajowym. Jednakże Spółka nie może mieć pewności, że będzie w stanie dokonać zakupów wszystkich potrzebnych towarów w kraju, lub że stylistyka oraz ceny zakupu tych towarów będą na tyle atrakcyjne, że umożliwią jej realizowanie marż handlowych koniecznych dla zrealizowania planu restrukturyzacji.

Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z większością kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM w restrukturyzacji. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu. Według stanu na 30.06.2019 roku Spółka szacuje wartość zapasów towarów, za którą jeszcze nie zapłacono pełnej kwoty faktury w wysokości około 1 mln złotych. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania całość kwoty uregulowano.

•Ocena i konstrukcja propozycji układowych

Propozycje układowe, które Spółka złożyła w sądzie w dniu 19 września 2019 roku, zakładają pełne (w zakresie kwot głównych) zaspokojenie wierzycieli, częściowo poprzez konwersję wierzytelności na akcje nowej emisji TXM w restrukturyzacji (wierzyciele handlowi oraz obligatariusze 65 % a Banki 46 % wierzytelności bilansowych), a częściowo poprzez spłatę pozostałych zobowiązań w okresie od 2020 r. do 2026 r. W opinii Zarządu taka konstrukcja propozycji układowych znacząco zwiększa szanse zatwierdzenia projektu restrukturyzacyjnego. Podczas konsultacji z kluczowymi dostawcami widoczne było ich zainteresowanie propozycjami układowymi i uznanie, iż nie jest zawarta w nich redukcja zobowiązań.

Spółka nie może mieć pewności, jakie ostatecznie decyzje podejmą wierzyciele, choć zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo zaakceptowania przez nich propozycji układowych jest relatywnie duże.

Pełen opis propozycji układowych została zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu spółki TXM w restrukturyzacji.

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

Na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy główni akcjonariusze Spółki głosowali za kontynuowaniem działalności przez TXM SA w restrukturyzacji.

W związku z:

- 1) nową strategią restrukturyzacyjną TXM w restrukturyzacji współtworzoną z Ernst & Young,
 - 2) prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM w restrukturyzacji do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów za gotówkę,
 - 3) realizowaniem kolejnych etapów w ramach sądowego postępowania restrukturyzacyjnego,
 - 4) uzgodnieniem z Bankami fundamentów restrukturyzacji zadłużenia finansowego,
 - 5) wsparciem dla procesu restrukturyzacji udzielanym przez kluczowych dostawców towarów,
- W opinii Zarządu nie występują okoliczności, które uniemożliwiałyby przyjęcie planu przez Sąd

Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji ocenia, iż działania te przyniosą oczekiwane rezultaty i Spółka oraz Grupa będą kontynuowały działalność. W związku z tym Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2019 roku oraz Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swojej determinacji i wiary w realizację całego programu restrukturyzacyjnego, wskazuje, iż istnieje istotna niepewność dotycząca powyższych zdarzeń i okoliczności, 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

W I półroczu 2019 Grupa Kapitałowa Redan poniosła stratę netto w wysokości 52,5 mln zł, co spowodowało ujemną wartość kapitałów własnych GK na poziomie 22,3 mln zł (w wartości tej minus 18,3 mln zł stanowią „Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli”).

Analizując założenia będące podstawą przyjęcia zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu skróconego skonsolidowanego 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 założenia będące podstawą przyjęcia zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Redan oraz wpływu sytuacji TXM SA w restrukturyzacji (w której Redan SA posiada akcje) na tą działalność należy stwierdzić, że:

1) Pomiędzy Spółkami Segmentu Modowego (spółki z GK REDAN nie należące do GK TXM), a spółkami z GK TXM 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 zobowiązań 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 w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji, 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 serii F 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 France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w wysokości 5 mln złotych oraz zabezpieczenia produktów pozabilansowych, takich jak akredytywy dokumentowe lub gwarancje należytego wykonania umów najmu w ramach Grupy Kapitałowej Redan, w wysokości 1 mln złotych. W dniu 17 lipca 2019 r. Spółka zawarła z obligatariuszami Porozumienie, zgodnie z którym termin całkowitego wykupu obligacji został wydłużony do dnia 10 sierpnia 2021 roku.

Segment modowy posiada limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7,1 mln złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz limit na akredytywy w HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce o wartości 1,6 mln USD z terminem upływu ważności akredytyw na 30 listopada 2020 r. (ww. warunki zostały potwierdzone z bankiem aneksem do umowy z dnia 12.07.2019 r.). Szczegóły dotyczące kredytów (w tym wykorzystanie przyznaných linii kredytowych na dzień bilansowy) opisano w nocie 19.1.

Analizując sytuację płynnościową Zarząd Redan utrzymuje bieżący kontakt z instytucjami finansowymi i oczekuje, iż będzie w stanie uzyskać przedłużenie finansowania w terminie, w którym stanie się ono wymagalne. Kowenanty finansowe dotyczące obligacji wyemitowanych przez Redan S.A. oraz kredytów w HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na 30 czerwca 2019 r. zostały spełnione.

Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej oczekuje, iż segment modowy wygeneruje w 2019 roku przepływy z działalności operacyjnej w wysokości wystarczającej do terminowego obsługiwanie płatności z tytułu zadłużenia finansowego. Należy zwrócić uwagę, że w segmencie modowym występuje wysoki poziom konkurencji na rynku. W sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Redan zarząd przedstawił czynniki ryzyka wiążące się z prowadzoną działalnością.

W ramach Grupy Kapitałowej głównym zadaniem Redan SA jest świadczenie 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.

W segmencie modowym w związku z niespełnieniem oczekiwanych efektów zmian wprowadzonych w kolekcji jesień-zima 2018 r. (opisanych szczegółowo w sprawozdaniu z działalności) i w konsekwencji z pozostałymi niesprzedanymi zapasami towarów w perspektywie kolejnych kwartałów głównym celem i wyzwaniem jest zmniejszenie poziomu zapasów towarów z poprzednich sezonów. Na podstawie szczegółowej analizy dostępnego zapasu towarów jesienno-zimowych z 2018 roku zaplanowano ich ponowne wprowadzenie do sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji po uprzednim przygotowaniu i skonfekcjonowaniu. W rezultacie wartość zamówienia na sezon jesień-zima 2019 została zmniejszona o wartość towarów skonfekcjonowanych, tj. o 27% r/r. W kolejnych okresach przy określaniu wielkości zamówienia kolekcji będą uwzględniane w większym stopniu średnie warunki klimatyczne i tendencje zmian asortymentowych. Przyjęcie takiej polityki zakupowej zmniejszy presję na końcowe wyprzedaże, a tym samym pozwoli uzyskiwać wyższe marże, co radykalnie poprawi wyniki segmentu modowego.

Przyjęte założenia pozwolą powrócić od 2020 r. do realizacji założeń strategicznych dla marki Top Secret prowadzących przede wszystkim do wzrostu jej rentowności. Działania w tym zakresie będą obejmować:

- rozbudowę o ok. 30% kanałów dystrybucji marki Top Secret w Polsce (offline i online) umożliwiającą wykorzystanie efektu skali dźwigni operacyjnej, na skutek szybszego przyrostu wyniku na sprzedaży niż kosztów przygotowania i obsługi zamówienia;
- zrównoważony i systematyczny wzrost marży procentowej o 3 pp do poziomu średniego w branży odzieżowej poprzez: (i) przyspieszenie sprzedaży w pierwszych cenach i zwiększenie udziału produktów szybciej rotujących z krótkim cyklem życia z kategorii tzw. fast fashion, (ii) zwiększenie udziału w zapasie i sprzedaży produktów bazowych NOS (never out of stock) sprzedawanych na wyższych marżach dzięki płytszym przecenom.

Redan SA przeprowadził 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 oszczędności w postaci ograniczenia kosztów ogólnego zarządu, głównie w obszarze IT.

Kontynuacja działalności segmentu dyskontowego została opisana w notcie 30.1

Zarząd RADAN S.A. identyfikuje znaczącą niepewność dotyczącą zdarzeń i okoliczności opisanych powyżej oraz w notcie 30.1, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy Kapitałowej REDAN do kontynuacji działalności, niemniej biorąc pod uwagę podjęte działania oraz oczekiwane efekty tych działań Zarząd REDAN ocenił, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne.

31. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan 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 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Poręczenia bankowe	6 854	12 936	15 011
Akredytywy	16 535	25 046	25 300
Gwarancji celnej	1 000	500	1 000
RAZEM	24 389	38 482	41 311

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 gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 3,1 mln PLN oraz poręczenie osoby prywatnej na kwotę 3,7 mln PLN.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 12 lipca 2019 r. spółka dominująca Redan SA oraz spółka zależna Top Secret sp. z o.o. zawarły aneks do umowy kredytowej z Bankiem HSBC France S.A. Aneks wydłuża okres spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 czerwca 2020 r. oraz ustala 30 listopada 2020 jako terminu ostatecznej spłaty wierzytelności wynikającej z linii na akredytywy. W aneksie dokonano zmiany harmonogramu spłat kredytu oraz dokonano zmiany zabezpieczenia (szczegóły w RB 32/2019).

W dniu 15.07.2019 r. Zarząd podjął uchwałę o zmianie Warunków Emisji Obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w dniu 10 sierpnia 2018 r. Zmiany dotyczą wydłużenia terminu ostatecznego wykupu na dzień 10 sierpnia 2021, zmiany harmonogramu wykupu częściowego i modyfikacji kowenantów.

W dniu 8 sierpnia spółka zależna TXM w restrukturyzacji otrzymała od Banku ING powiadomienie o wypowiedzeniu umowy o utrzymaniu statusu quo z dnia 17 kwietnia 2019 r. uzasadniane nie przestrzeganiem przez Spółkę TXM w restrukturyzacji obowiązków sprawozdawczych. W reakcji na wypowiedzenie przez ING Umowy Standstill, limity gwarancyjne i kredytowe zostały zablokowane również przez Banko PKO BP SA. (RB 38/2019)

W dniu 14 sierpnia 2019 Zarząd spółki zależnej TXM w restrukturyzacji zawarł z Bankiem PKO BP SA oraz ING Bankiem Śląskim nową umowę o utrzymaniu statusu quo wraz z umową wprowadzającą. Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępnienia finansowania Spółce TXM w restrukturyzacji do dnia 16 września 2019 tj. do dnia zawarcia nowej umowy typu "standstill". (RB 38/2019)

W dniu 16 września 2019 Zarząd spółki zależnej TXM w restrukturyzacji zawarł z Bankiem PKO BP SA oraz ING Bankiem Śląskim umowę zmieniającą drugą umowę o utrzymaniu statusu quo wraz z umową wprowadzającą, które zawarte zostały w dniu 14 sierpnia 2019, których integralną częścią są ogólne warunki opisujące uzgodnienie zasad docelowej restrukturyzacji zadłużenia finansowego jakie zostaną zawarte w docelowej umowie restrukturyzacyjnej. Termin na jej zawarcie został określony przez strony do dnia 31 października 2019 roku. (RB 42/2019)

W dniu 19 września 2019 Zarząd spółki zależnej TXM w restrukturyzacji w toku przyspieszonego postępowania układowego spółki złożył do sądu plan restrukturyzacji uwzględniający propozycje układowe dla wierzycieli oraz spis wierzytelności, w tym spornych. (RB 43/2019)

W dniu 26.09.2019 r. Zarząd Emitenta zgodnie z MSSF 10 pkt 8 dokonał ponownej analizy sprawowania kontroli nad Grupą. W wyniku analizy Zarząd spółki Redan SA doszedł do wniosku, iż z dniem 18.07.2019 r. utracił kontrolę nad GK TXM.

Obecnie trwają pogłębione analizy, czy powiązanie Emitenta z GK TXM ma od tego dnia charakter znaczącego wpływu, czy też współkontroli.

Niezależnie od przyjętej metody GK Redan od dnia 17.07.2019 roku zaprzestaje konsolidacji GK TXM metodą pełną i przechodzi na konsolidację metodą praw własności.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 30 września 2019 roku.

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

Łódź, dnia 30 września 2019 r.