

REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok 2019 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

Spis treści	Strona
1 Wybrane jednostkowe dane finansowe Redan SA	1
2 Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów - według układu dwóch następujących po sobie sprawozdań i w wariacie porównawczym	2
3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
5 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych -sporządzony metodą pośrednią	6
6 Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	16
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
5	Przychody	20
6	Segmenty operacyjne	22
7	Przychody finansowe	23
8	Koszty finansowe	24
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	26
11	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	30
12	Wynik na działalności kontynuowanej	31
13	Zysk / strata na akcję	32
14	Rzeczowe aktywa trwale	34
15	Pozostałe aktywa niematerialne	35
16	Udziały w jednostkach zależnych	36
17	Pozostałe aktywa finansowe	38
18	Zapasy	39
19	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40
20	Kapitał podstawowy i zapasowy	42
21	Kapitał rezerwowy	44
22	Zysk zatrzymany i dywidendy	45
23	Kredyty i pożyczki otrzymane	46
24	Obligacje własne	52
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	53
26	Rezerwy	54
27	Pozostałe zobowiązania	55
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
29	Zobowiązania z tytułu leasingu	56
30	Programy świadczeń emerytalnych	61
31	Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	62
32	Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej	70
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
34	Transakcje niepieniężne	76
35	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	77
36	Kontynuacja działalności Redan SA	78
37	Zobowiązania do poniesienia wydatków	82
38	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	82
39	Zdarzenia po dniu bilansowym	83
40	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	83

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	156 272	154 242	36 327	36 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(177 758)	(159 229)	(41 322)	(37 317)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(109 481)	(20 738)	(25 450)	(4 860)
Zysk (strata) netto	(112 480)	(24 917)	(26 147)	(5 840)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(112 480)	(24 917)	(26 147)	(5 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 688	(4 490)	1 090	(1 052)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	640	(5 722)	149	(1 341)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 783)	9 167	(1 344)	2 148
Przepływy pieniężne netto, razem	(455)	(1 045)	(106)	(245)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(3,15)	(0,70)	(0,73)	(0,16)
wg stanu na dzień	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	55 434	157 715	13 017	36 678
Aktywa obrotowe	39 090	89 870	9 179	20 900
Aktywa trwałe	16 344	67 845	3 838	15 778
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 509	31 310	9 747	7 281
Zobowiązania długoterminowe	10 247	11 400	2 406	2 651
Zobowiązania krótkoterminowe	31 262	19 910	7 341	4 630
Kapitał własny	13 925	126 405	3 270	29 397
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 385	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,39	3,54	0,09	0,82

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

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN/EUR,

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

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	5	155 587	153 555
Przychody ze najmu nieruchomości inwestycyjnej	5	685	687
Pozostałe przychody operacyjne	9	861	1 574
Razem przychody z działalności operacyjnej		157 133	155 816
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(2 539)	(1 496)
Zużycie surowców i materiałów		(1 079)	(941)
Usługi obce		(9 219)	(10 667)
Koszty świadczeń pracowniczych	-	(6 876)	(6 907)
Podatki i opłaty		(515)	(149)
Pozostałe koszty		(454)	(704)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(154 236)	(138 258)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2 840)	(107)
Razem koszty działalności operacyjnej		(177 758)	(159 229)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(20 625)	(3 413)
Przychody finansowe	7	1 514	1 760
Koszty finansowe	8	(65 466)	(13 869)
Oczekiwane straty kredytowe	8	(24 904)	(5 216)
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(109 481)	(20 738)
Podatek dochodowy	10	(2 999)	(4 179)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(112 480)	(24 917)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(112 480)	(24 917)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(3,15)	(0,70)
Rozwodniony		(3,15)	(0,70)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(3,15)	(0,70)
Rozwodniony		(3,15)	(0,70)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

Nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(112 480)	(24 917)
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	(112 480)	(24 917)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 01/01/2018 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	794	3 109	4 090
Nieruchomości inwestycyjne	14	1 907	-	-
Aktywo prawo do użytkowania	14	10 182	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	15	2 124	4 788	4 798
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	960	55 577	60 135
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	2 999	7 105
Pozostałe aktywa finansowe	17	367	1 319	1 431
Pozostałe aktywa		10	53	28
Aktywa trwałe razem		16 344	67 845	77 587
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	14 833	44 443	30 432
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	5	12 277	16 297	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	11 135	20 454	49 318
Pozostałe aktywa finansowe	17	146	6 515	5 942
Bieżące aktywa podatkowe inne niż CIT		-	80	-
Pozostałe aktywa		235	162	218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	464	935	2 009
		39 090	88 886	87 919
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	984	132
Aktywa obrotowe razem		39 090	89 870	88 051
Aktywa razem		55 434	157 715	165 638

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 01/01/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	20	60 216	85 133	80 757
Kapitał rezerwowy	21	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	22	(107 000)	(19 437)	10 169
		<u>13 925</u>	<u>126 405</u>	<u>151 635</u>
Razem kapitał własny		<u>13 925</u>	<u>126 405</u>	<u>151 635</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	-	-	62
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	29	10 193	853	565
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	25	-	10 505	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	26	54	42	31
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>10 247</u>	<u>11 400</u>	<u>658</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	7 859	14 982	7 758
Zobowiązania z tytułu obligacji	25	10 998	1 630	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	23	-	20	913
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	29	1 637	792	919
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	182	93	-
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 944	407	1 200
Rezerwy krótkoterminowe	26	8 213	694	1 704
Pozostałe zobowiązania	27	429	1 292	851
		<u>31 262</u>	<u>19 910</u>	<u>13 345</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>31 262</u>	<u>19 910</u>	<u>13 345</u>
Zobowiązania razem		<u>41 509</u>	<u>31 310</u>	<u>14 003</u>
Pasywa razem		<u>55 434</u>	<u>157 715</u>	<u>165 638</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

**REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	80 756	25 000	10 169	151 635
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-	-	-	(313)	(313)
Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)	35 709	80 756	25 000	9 856	151 322
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(24 917)	(24 917)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(24 917)	(24 917)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA	-	4 376	-	(4 376)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Stan na 1 stycznia 2019 po przekształceniu	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pokrycie straty roku 2018 z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(24 917)	-	24 917	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

Łódź, 30 czerwca 2020 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(112 480)	(24 917)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		2 999	4 179
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 372	163
Koszty finansowe ujęte w wyniku		347	
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		63 127	11 098
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		(296)	96
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		-	(75)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		2 539	1 496
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		10	(194)
		(42 382)	(8 154)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		10 796	28 582
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15		4 020	(16 297)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		29 610	(14 011)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 857)	6 511
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		7 532	(1 153)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(31)	32
Zwiększenie / (zmniejszenie) inne korekty		-	-
		4 688	(4 490)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		4 688	(4 490)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 688	(4 490)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 30 czerwca 2020 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych w tym objęcia akcji	(600)	(7 970)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Dywidendy otrzymane	612	505
Udzielone pożyczek krót.i długoterminowych w jed.powiązanych	(11 429)	(11 729)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	11 826	11 669
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	45	1 817
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne	(980)	(1 047)
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne	1 166	1 033
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	640	(5 722)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	12 870
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji	(180)	(200)
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych- obligacji	(1 300)	(600)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 970)	(1 168)
Wpływy z pożyczek i kredytów	979	1 285
Spłata pożyczek i kredytów	(999)	(2 244)
Spłata odsetek	(2 313)	(776)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(5 783)	9 167
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(455)	(1 045)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	935	2 009
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(16)	(29)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	464	935
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	598

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 30 czerwca 2020 r.

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

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., dwie spółki działające na rynku rosyjskim, oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej. Szczegółowy opis Grupy znajduje się w sprawozdaniu Skonsolidowanym.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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 kursu NBP. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nim interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Sprawozdania Finansowego za rok 2019 są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2018 sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.26 w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym 2019 według MSSF Redan SA) poza następującymi zmianami wynikającymi z wdrożenia tytułu MSSF 16.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, 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 sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych założeń 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 **zatwierdzenia sprawozdania** 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 rozpocząć procesu zatwierdzenia 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),

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

Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów" obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

• **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych** (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

• **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych** zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 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
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych

Zdaniem Zarządu Redan SA, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja mają wpływ na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym REDAN SA. Wpływ ten został opisany w następnej nocy.

2.4. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na REDAN SA.

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

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

Wdrożenie MSSF 16 spowodowało zwiększenie aktywów i pasywów grupy o kwotę 13,2 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 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 31 grudnia 2019

	Wartość bilansowa na 31.12.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	- 7 390	8 184	794
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 907	1 907
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	831	9 362	10 193
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	642	995	1 637
Zyski zatrzymane	- 107 266,00	- 266,00	- 107 000
Zmiany na aktywach	45 343	10 091	55 434
Zmiany na pasywach	45 343	10 091	55 434

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Amortyzacja	- 228	1 307	1 079
Usługi obce	10 997	- 1 778	9 219
Koszty finansowe	64 702	764	65 466
Pozostałe przychody operacyjne	- 2 813	- 27	- 2 840
Zysk netto	- 112 214	266	- 112 480

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	471
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	764

2.5. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

- **Zmiany powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii i polega na przyjęciu w UE poprawek następujących standardów:**

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

- **Ponadto w dniu 29.11.2019 zatwierdzono zmiany, których celem jest poprawa sposobu przekazywania informacji finansowych – definicja pojęcia „istotne”, w zakresie następujących standardów:**

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- MSR 38 Wartości niematerialne
- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 3 Połączenia jednostek
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry
- SKI-32 Wartości niematerialne – koszt wirtualnej internetowej

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później

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

2.7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości.

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na znaczącą niepewność w zakresie zdolności Spółki do kontynuacji działalności, które zostały opisane w notcie 36.

3.2 Podstawa sporządzenia

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

3.3 Dane porównywalne

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2018.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały w poszczególnych notach.

3.4 Zmiany w Polityce Rachunkowości 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.

Jednostka 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 definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingodawca, jak i leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

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

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

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: 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.

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 5.000 USD to spółka nie traktuje takiego leasingu jako niskocennego.

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

Ujęcie i wycena leasingu jako leasingobiorcy

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

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

Koszt powinien obejmować :

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie spółka stosuje 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 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).

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

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

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

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

3.5 Konsolidacja

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

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.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

Spółka ustala i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa zwrotu towarów, zobowiązania z tytułu umów z klientami (lub pomniejsza należności jeśli nie nastąpiła zapłata) oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadającymi im kosztami własnymi sprzedanych towarów. Spółka dokonuje osądu co do wysokości zwrotów dotyczących danego okresu, co zostało opisane w nocie 5.

4.2 Niepewność szacunków

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

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

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

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

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

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

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

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka może wykorzystać zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Decyzja ta jest uzależniona od przedmiotu wyceny, szacowanej wartości oraz potencjalnego wpływu na sprawozdanie. Zespół wyceny ustala odpowiednie techniki wyceny i dane wsadowe do modelu. Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia komitetu wyceny do Zarządu Spółki raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Zarząd na koniec każdego roku (w tym 2019) przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania, iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. Dla podmiotów notowanych test przeprowadzany jest w oparciu o ceny rynkowe (notowania giełdowe). W wyniku przeprowadzonych testów ustalany lub wycofywany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. Ze względu na coraz słabsze wyniki spółki Top Secret Sp. z o.o. oraz wpływ czynników zewnętrznych - COVID 19 - na działalność tego podmiotu zastosowano w 2019 roku - uznano celowość zastosowania MSR 36.21 i przyjęcia jako wartości odzyskiwalną - wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość godziwą określono metodą skorygowanych aktywów netto.

Emitent zgodnie z posiadaną wyceną dokonał odpisu na pełną dotychczasową wartość udziałów w Top Secret Sp. z o.o. w wysokości 53,3 mln zł.

5. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – 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 jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Sprzedaż z prawem zwrotu

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

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

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

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	151 000	147 910
Przychody ze świadczenia usług	5 272	6 332
	156 272	154 242
w tym sprzedaż dla jednostek powiązanych	150 689	148 312
Przychody ze sprzedaży towarów	145 430	142 073
Przychody ze świadczenia usług	5 259	6 239
w tym sprzedaż dla jednostek pozostałych	5 583	5 930
Przychody ze sprzedaży towarów	5 570	5 837
Przychody ze świadczenia usług	13	93

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż zagraniczna	15 079	17 726
Sprzedaż hurtowa w Polsce	135 921	130 184
Sprzedaż usług	5 272	6 332
	<u>156 272</u>	<u>154 242</u>

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Prawo zwrotu towarów 31.12.2019	18 042	15 580
Zrealizowane prawo zwrotu 2018	<u>(15 580)</u>	<u>(12 968)</u>
	2 462	2 612
Aktywo z tytułu prawa zwrotu brutto	12 277	16 297
Odpis z tytułu prawa zwrotu	<u>-</u>	<u>-</u>
Aktywo z tytułu prawa zwrotu netto	<u>12 277</u>	<u>16 297</u>

* Prawo zwrotu towarów przysługuje przede wszystkim spółce Top Secret sp. z o.o. w 100% zależnej od Redan SA na podstawie umowy z dnia 28.12.2009 r.

W dniu 23.12.2019 spółka zawarła aneks do umowy współpracy z głównym odbiorcą Top Secret sp. z o.o. w którym dodano, iż wasność towaru przechodzi na nabywcę na moment jego opłacenia, w związku z tym Redan SA uznaje przychód w momencie ich sprzedaży przez Top Secret sp. z o.o. do klienta ostatecznego.

6. Segmenty operacyjne

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

Informacje dotyczące produktów i usług

	Okres zakończony <u>31/12/2019</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/12/2018</u> PLN'000
sprzedaż towarów	151 000	147 910
sprzedaż usług 'back-office'	4 509	5 477
podnajem nieruchomości	651	743
pozostałe usługi	112	112
	<u>156 272</u>	<u>154 242</u>

W zakończonym roku na dzień 31 grudnia 2019 Spółka działała w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaży hurtowej odzieży. Wykonywana przez Spółkę działalność holdingowa nie była istotna i nie kwalifikowała się do wyodrębnienia jako segment działalności w rozumieniu MSSF 8.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody od klientów		Aktywa trwałe*	
	Okres zakończony <u>31/12/2019</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/12/2018</u> PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Polska	141 193	136 450	15 017	7 950
Ukraina	6 013	8 670		
Rosja	5 304	5 696		
Pozostałe	3 762	3 427		
	<u>156 272</u>	<u>154 242</u>	<u>15 017</u>	<u>7 950</u>

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

Informacje dotyczące głównych klientów

	Klienci od których przychody stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki	
	Okres zakończony <u>31/12/2019</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/12/2018</u> PLN'000
Top Secret Sp. z o.o.	137 609	131 123
	<u>137 609</u>	<u>131 123</u>

Top Secret Sp. z o.o. - spółka w 100% zależna od Redan SA.

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2019 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2018 <u>PLN'000</u>
Przychody odsetkowe:		
Pozostałe pożyczki i należności	317	330
	<u>317</u>	<u>330</u>
Przychody z tyt.zabezpieczeń gwarancji i kaucji	103	120
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	612	505
Pozostałe przychody finansowe	30	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki Econocom	354	-
Wycena kaucji LOGER	-	-
Razem	<u>1 062</u>	<u>955</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2019 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2018 <u>PLN'000</u>
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	317	330
	<u>317</u>	<u>330</u>
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które są wyceniane w zamortyzowanym koszcie	317	330
Przychody z tytułu zobowiązań finansowych np. gwarancji	103	120
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	612	505
Przychody finansowe pozostałe	30	-
Razem	<u>1 062</u>	<u>955</u>
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw	354	-
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	98	805
Razem	<u>1 514</u>	<u>1 760</u>

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 19).

8. Koszty finansowe i oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	41
Odsetki od pożyczek i pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	54	30
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	844	259
Odsetki od weksli		103
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	1 415	600
Pozostałe koszty odsetkowe	106	15
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	2 419	1 048
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata ze sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych	606	-
Koszty finansowe z tytułu poręczeń zobowiązań finansowych		75
	606	75
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia		130
Straty z wyceny pasywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia		66
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (udziałów i akcji)	54 612	12 550
	54 612	12 746
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe	16	-
Koszty weksla	166	
Pozostałe koszty finansowe poręczenia	7 647	-
	65 466	13 869
Oczekiwane straty kredytowe		
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie (na należności handlowe 18.570 tys. PLN, pożyczki 6.287 tys. PLN, przychody z wyceny kaucji -203 tys.PLN)	24 654	5 123
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie	343	66
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu wyceny rezerwy na gwarancje finansowe	(93)	93
Oczekiwane straty kredytowe razem	24 904	5 216
	90 370	19 085

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 19).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Polityka rachunkowości

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

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	623	1 380
	<u>623</u>	<u>1 380</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe		43
		<u>9</u>
Pozostałe	-	52
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	1	44
Otrzymane dotacje	70	-
Zwrot kosztów likwidacji hali	120	
Pozostałe przychody	26	17
Rezerwy na świadczenia pracownicze		37
Przedawnione zobowiązania	9	20
Pozostała sprzedaż	12	24
	<u>861</u>	<u>1 574</u>

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące na majątek trwały		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	2 249	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe		-
Pozostałe	-	-
	<u>2 249</u>	<u>-</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Rezerwy na zobowiązania	265	10
Należności przedawnione	271	27
Naprawa szkody		18
Pozostałe	55	52
	<u>2 840</u>	<u>107</u>

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Polityka rachunkowości

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego według źródła dochodu. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Bieżący podatek dochodowy:	-	-
W bieżącym okresie Spółka poniosła stratę podatkową, tym samym nie wystąpił bieżący podatek dochodowy.		
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	2 999	4 179
	<u>2 999</u>	<u>4 179</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>2 999</u>	<u>4 179</u>

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(109 481)	(20 738)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	(20 801)	(3 940)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	108	336
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	17 645	1 860
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych i nieodliczonych w bieżącym okresie	3 043	665
Efekt podatkowy strat podatkowych z lat ubiegłych oraz odpis na aktywo	3 004	5 258
Pozostałe	<u>2 999</u>	<u>4 179</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>2 999</u>	<u>4 179</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2018 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

Największe różnice w przychodach podatkowych stanowi korekta przychodów o prawo zwrotu wg MSSF 15.

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

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący		
Inne	-	-
	-	-
Podatek odroczone:		
Inne - przekształcenie MSSF 9	-	73
	-	73
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	73

10.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2019 PLN'000		Stan na 31/12/2018 PLN'000		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	283		3 342		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(283)		(343)		
	-		2 999		
Okres zakończony 31/12/2019	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:					
Różnice kursowe	(38)	38	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(301)	20	-	-	(281)
Rezerwy	(4)	2	-	-	(2)
Zapasy	858	-575	-	-	283
Należności wątpliwe	73	(73)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	84	(84)	-	-	-
Aktywa finansowe	2 131	(2 131)	-	-	-
Prawo zwrotu	196	(196)	-	-	-
Aktywo na różnice kursowe	0	0	-	-	-
	2 999	(2 999)	-	-	-
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 999	(2 999)	-	-	-
Okres zakończony 31/12/2018	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:					
Różnice kursowe	156	(194)	-	-	(38)
Rzeczowe aktywa trwałe	(384)	83	-	-	(301)
Aktywa finansowe	845	1 213	-	73	2 131
Prawo zwrotu	196	-	-	-	196
Rezerwy	(23)	19	-	-	(4)
Należności wątpliwe	85	(12)	-	-	73
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	116	(32)	-	-	84
Zapasy	856	2	-	-	858
	1 847	1 079	-	73	2 999
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	5 258	(5 258)	-	-	-
	5 258	(5 258)	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	7 105	(4 179)	-	73	2 999

10.4 Straty podatkowe

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe:

Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej za 2016r.	Wartość straty podatkowej za 2018r.	Wartość straty podatkowej za 2019r.
2020	4 304		
2021	4 304		
2022	0	1 700	
2023	0	1 700	8 008
2024	0		8 008
razem strata podatkowa do rozliczenia	8 609	3 400	16 016
niewykazane aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 636	646	3 043

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Straty podatkowe za rok bieżący	3 043	647
- Niewykorzystane straty podatkowe z lat wcześniejszych	<u>2 282</u>	<u>741</u>
	<u>5 325</u>	<u>1 388</u>

10.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne (udziały Krux sp. z o.o., Top Secret sp. z o.o.)	10 236	1 132
	<u>10 236</u>	<u>1 132</u>

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

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

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

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

WNiP przeznaczone do zbycia	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
WNiP przeznaczone do zbycia (i)	-	984
	-	984

(i) Przedmiotem zbycia są wartości niematerialne i prawne w postaci oprogramowania komputerowego. W I kwartale 2019 jednostka przeniosła prawa własności z tytułu oprogramowania SAP. W okresie poprzedzającym jednostka zbyła WNiP wytworzone we własnym zakresie w kwocie 132 tys..

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania WNiP jako przeznaczonych do sprzedaży gdyż zostały one sprzedane z marżą.

12. Wynik na działalności kontynuowanej

Wynik za rok obrotowy z działalności kontynuowanej uwzględnia następujące pozycje:

12.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Oczekiwane straty kredytowe z tyt. należności handlowych (patrz Nota 19)	18 823	5 351
Odpisy aktualizujące pożyczki	6 317	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia	53 876	12 550
	<u>79 016</u>	<u>17 901</u>
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	29	
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia		
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowych (patrz Nota 19)	(252)	(103)
	<u>(252)</u>	<u>(103)</u>

12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	2 403	1 226
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	136	270
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>2 539</u>	<u>1 496</u>

12.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

-	-
---	---

12.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

-	-
---	---

12.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Płatności na bazie akcji	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	6 876	6 907
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>6 876</u>	<u>6 907</u>

13. Zysk/Strata na akcję

Polityka rachunkowości

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

	Okres zakończony 31/12/2019 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2018 zł na akcję
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(3,15)	(0,70)
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<u>(3,15)</u>	<u>(0,70)</u>
Zysk/Strata rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(3,15)	(0,70)
Zysk/Strata rozwodniony na akcję ogółem	<u>(3,15)</u>	<u>(0,70)</u>

13.1 Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(112 480)	(24 917)
Inne	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	<u>(112 480)</u>	<u>(24 917)</u>
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(112 480)</u>	<u>(24 917)</u>
	Okres zakończony 31/12/2019 '000	Okres zakończony 31/12/2018 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

13.2 Rozwodniony zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(112 480)	(24 917)
Odsetki od obligacji zamiennych	<u>-</u>	<u>-</u>
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	(112 480)	(24 917)
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(112 480)</u>	<u>(24 917)</u>
<p>Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:</p>		
	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty podstawowego na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

13.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów lat ubiegłych

Spółka nie dokonywała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2019 roku oraz nie korygowała błędów lat ubiegłych.

14. 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. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną (metodą dygresywną amortyzowane są wyłącznie samochody osobowe) przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle -20- 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- urządzenia w leasingu finansowym – przez okres użytkowania środka trwałego 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.

Okres użytkowania jest corocznie weryfikowany.

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

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

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

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

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na			
	31/12/2019	31/12/2018			
	PLN'000	PLN'000			
Maszyny i urządzenia	794	579			
Prawo do użytkowania sprzętu	1 998	2 530			
Nieruchomości inwestycyjne	1 907	-			
Prawo do użytkowania lokali i budynków	8 184	-			
	12 883	3 109			

Wartość brutto	Grunty	Prawo do	Maszyny i	Urządzenia w	Razem
	własne wg	użytkowania	urządzenia	leasingu wg	
	kosztu	lokali i	wg kosztu	kosztu	
	PLN'000	budynków	PLN'000	PLN'000	PLN'000
		wg kosztu			
		PLN'000			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	-	7 758	3 341	11 099
Zwiększenia	-	-	47	1 328	1 375
Zbycia	-	-	(3 047)	-	(3 047)
Inne	-	-	552	(552)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	5 310	4 117	9 427
Przekształcenie sprawozdania MSSF 16		13 256			13 256
Stan na 1stycznia 2019 roku po przekształceniu		13 256	-	4 117	22 683
Zwiększenia	-	-	2 161	811	2 972
Zbycia	-	(1 858)	(687)	(2 082)	(4 627)
Inne	-	-			-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	11 398	6 784	2 846	21 028

	Grunty własne wg kosztu	Prawo do użytkowania lokali i budynków wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w leasingu wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	-	5 771	1 238	7 009
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(1 463)	(454)	(1 917)
Koszty amortyzacji	-	-	423	803	1 226
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	4 731	1 587	6 318
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	1 307	464	632	2 403
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	795	(1 371)	(576)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	1 307	5 990	848	8 145

Spółka Redan SA nie tworzyła odpisów na rzeczowe aktywa trwałe.

Z wartości prawa do użytkowania lokali i budynków Spółka wydzieliła zgodnie z MSSF 16 i MSR 40 nieruchomości inwestycyjne na kwotę 1.907 tys. PLN.

Zgodnie z MSSF 16 właściciel nieruchomości inwestycyjnej ujawnia informacje dotyczące leasingów, w których był lub jest leasingodawcą. Leasingobiorca, który jest w posiadaniu nieruchomości inwestycyjnej jako składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, ujawnia informacje zgodnie z wymogami MSSF 16 przewidzianymi dla leasingobiorców oraz ujawnia informacje zgodnie z wymogami MSSF 16 w odniesieniu do leasingodawców dla wszelkich leasingów operacyjnych.

- a) jednostka stosuje model oparty na cenie nabycia;
- b) wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej wynika z ekspertyzy wydanej przez niezależnego rzeczoznawcę w 14.10.2019 roku
- c) ujęte w rachunku zysków i strat kwoty: (i) przychodów z najmu nieruchomości inwestycyjnej 685 tys.PLN; (ii) bezpośrednich kosztów operacyjnych (łącznie z kosztami napraw i utrzymania) poniesionych w związku z eksploatacją nieruchomości inwestycyjnej 195 tys.PLN;
- d) istniejące ograniczenia zbywalności nieruchomości inwestycyjnej nie istnieją.
- e) zobowiązania umowne do zakupu, wybudowania lub dostosowywania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania lub ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości:- nie występują
- f) zastosowana metoda amortyzacji liniowa
- g) okresy użytkowania nieruchomości do 29.02.2028r. / zastosowane stawki amortyzacyjne; 11,54%
- h) wartość odpowiednio na początek/ na koniec okresu: bilansowa brutto 13.256/11.398 tys.PLN, zakumulowana amortyzacja 0 / 1.307 tys.PLN, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości: 0/0 tys.zł) ;
- i) uzgodnienie wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej z początku okresu z wartością bilansową z końca okresu:
 - (i) zwiększenia wartości - zwiększenia wynikające z nabycia nowych nieruchomości - nie dotyczy, zwiększenia wynikające z późniejszych wydatków wykazywanych jako składnik aktywów - nie dotyczy;
 - (ii) amortyzacja 248 PLN;
 - (iii) kwota dokonanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz kwotę odwrócenia wcześniejszych odpisów w ciągu danego okresu, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów - nie wystąpiły;
- j) opis nieruchomości inwestycyjnej: Nieruchomość położona ul.Żniwna 10/14 nieruchomość znajduje się na działkach nr 57/29 i 57/32 o łącznej powierzchni 2,0371 ha.

15. 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 (dotyczy np. znaków towarowych).

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

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

O ile nie są uznane za aktywa o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

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

Wartości bilansowe	Stan na		
	31/12/2019 PLN'000	31/12/2018 PLN'000	
Znaki handlowe	-	-	
Licencje	2 124	4 788	
	2 124	4 788	
	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	159	8 690	8 849
Zwiększenia	-	1 573	1 573
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	(19)	(19)
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(1 022)	(1 022)
Efekt różnic kursowych	-	-	-
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNiP	-	(984)	(984)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	159	8 238	8 397
Zwiększenia	-	1 182	1 182
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-
Likwidacja	-	(309)	(309)
Zbycie aktywów	-	(855)	(855)
Zmiana klasyfikacji	-	(305)	(305)
Klasyfikacja aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	159	7 951	8 110
	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000

	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	159	3 892	4 051
Koszty amortyzacji	-	270	270
Inne	-	(712)	(712)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	159	3 450	3 609
Koszty amortyzacji		136	136
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	2 249	2 249
Różnice kursowe netto	-	-	-
Inne	-	(8)	(8)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	159	5 827	5 986

Spółka Redan SA w roku 2019 utworzyła odpis na oprogramowanie SAP na kwotę 2.249 tys. PLN w 2018 r. spółka nie tworzyła odpisów na WNIP.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Odpis na WN - stan na początek okresu	-	-
Zwiększenie odpisu	2 249	-
Zmniejszenie odpisu (wykorzystanie)	-	-
Odpis na WN - stan na koniec okresu	2 249	0

15.1 Istotne aktywa niematerialne

W Redan SA najistotniejszym obecnie aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania jest nowy system informatyczny POS FASHION, którego wartość na dzień bilansowy wynosi 1,3 mln PLN. W okresie porównawczym najistotniejszym aktywem niematerialnym było oprogramowanie SAP w fazie przygotowania na kwotę 3,18 mln PLN.

16. Udziały w jednostkach zależnych

Polityka rachunkowości

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

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.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty finansowe bieżącego okresu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty w przychody finansowe bieżącego okresu. Odwołanie wartości może być pełne lub częściowe.

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę
			Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	100%	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%	100%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
Black Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	0%	0%

W roku 2019 dokonano sprzedaży udziałów R-Collection sp. z o.o. oraz założono nową spółkę Blac Label sp. z o.o.

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych - odpisy i wartość bilansowa

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2019			Stan na 31/12/2018		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-
TOP SECRET sp. z o.o.	53 326	53 326	-	53 326	-	53 326
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	2 475	-	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	37	37	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
R-Collection sp. z o.o.	-	-	-	6	-	6
R-Line sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	73 861	72 901	960	73 867	18 290	55 577

Utrata wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Odpis na udziały i akcje na BO	18 290	5 739
Zwiększenie odpisu	54 611	12 551
Rozwiązanie odpisu	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	-
Odpis na udziały i akcje na BZ	72 901	18 290

Dokonane i odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w niniejszym sprawozdaniu pozostają bez wpływu na Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Redan, w tym na skonsolidowany wynik finansowy.

16.3. Wycena spółki Top Secret s. z o.o. na dzień 31.12.2019 r.

Biorąc pod uwagę poniesioną w 2019r. przez spółkę zależną Top Secret Sp. z o.o. stratę i zleconą rzeczoznawcy majątkowemu wycenę udziałów Emitent postanowił dokonać odpisu na pełną wartość tych udziałów w wysokości 53,3 mln zł. Z uwagi na coraz słabsze wyniki Top Secret Sp. z o.o., skutkujące m.in. ujemnymi kapitałami własnymi Zarząd Redan S.A. na podstawie MSR 36.21 uznał, iż w przypadku jeżeli brak jest przyczyny, by sądzić, że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży, za wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów można przyjąć jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

W związku z obecną sytuacją rynkową zdaniem Zarządu Redan wiarygodne określenie przepływów pieniężnych jest obarczone znaczącym ryzykiem, dlatego dokonano wyceny do wartości godziwej na podstawie metody skorygowanych aktywów netto.

Wartość skorygowanych aktywów netto jest to wartość aktywów przedsiębiorstwa po aktualizacji do wartości zbywczych pomniejszona o pasywa bieżące po aktualizacji do wartości faktycznej wymagających zapłaty i zobowiązania długoterminowe po aktualizacji do wartości rynkowej. Wartość udziałów w Top Secret Sp z o.o. została oszacowana na kwotę 0 zł (słownie: zero złotych).

16.4 Istotne ograniczenia na dzień 31.12.2019 r.**Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TXM SA.**

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

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

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

a) 6,00 zł/akcja

b) $(7 * \text{EBITDA} - \text{DN}) / \text{LA}$ gdzie:

EBITDA – oznacza znormalizowaną EBITDA Grupy TXM za 4 kolejne ostatnie zakończone kwartały obliczoną na ostatni dzień kwartału poprzedzającego żądanie sprzedaży akcji;

DN – oznacza dług netto Grupy TXM na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał żądania sprzedaży akcji;

LA – oznacza sumę wszystkich akcji TXM na dzień zawarcia sprzedaży akcji

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

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

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

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

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

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

O zawartej umowie i jej warunkach spółka informowała w raporcie bieżącym 28/2018 dnia 13.08.2018 r.

17. Pozostałe aktywa finansowe

Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)		
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe	367	1 319
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (i)	146	6 515
	<u>513</u>	<u>7 834</u>
Razem	<u>513</u>	<u>7 834</u>
Aktywa obrotowe	146	6 515
Aktywa trwałe	367	1 319
	<u>513</u>	<u>7 834</u>
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Odpis - stan na początek okresu	1 271	2 140
Zwiększenie odpisu	6 317	-
Zmniejszenie odpisu	(29)	(961)
Odpis - stan na koniec okresu	<u>7 559</u>	<u>1 179</u>

(i) Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 32.2 i 32.7

18. 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 ustaloną 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.

Odpis aktualizujący dokonuje się według poniższej metodologii:

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

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

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

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

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Materiały	115	122
Produkcja w toku	136	417
Wyroby gotowe (towary handlowe)	<u>14 582</u>	<u>43 904</u>
Zapasy netto	<u>14 833</u>	<u>44 443</u>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	<u>7 665</u>	<u>4 518</u>
Zapasy brutto	<u>22 498</u>	<u>48 961</u>
w tym towary w drodze	738	3 921

Koszt sprzedanych zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosił 154,2 mln PLN (138,3 mln PLN za rok 2018). Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31.12.2019 po zmianie polityki rachunkowości wyniósł 7,7 mln zł, liczony według starej polityki rachunkowości wyniósł by 4,5 ml zł.

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 518	4 505
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	3567	704
Wykorzystanie odpisu	(420)	(691)
Kwoty odzyskane w ciągu roku		
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 665	4 518

W dniu 23.12.2019 spółka zawarła aneks do umowy współpracy z głównym odbiorcom Top Secret sp. z o.o. w którym dodano, iż własność towaru przechodzi na nabywcę na moment jego opłacenia.

19. 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 odpisu na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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.

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	36 064	27 224
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	<u>(24 929)</u>	<u>(6 798)</u>
	11 135	20 426
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	<u>-</u>	<u>28</u>
	<u>11 135</u>	<u>20 454</u>

19.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Dodatkowo Spółka korzysta z ubezpieczenia firmy zewnętrznej należności dla kluczowych kontrahentów. Oddzielną grupę kontrahentów stanowią Klienci powiązani kapitałowo ze Spółką, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Sp. z o.o., Gamma UA oraz O.O.O. Top Secret Moskwa, DELTAURK LLC - największych odbiorców Spółki.

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

Analiza wiekowa należności nieprzeterminowanych (przed terminem wymagalności)

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
przed 0-30 dni	33 479	16 466
przed 31-90 dni	2 713	14 047
przed 91-180 dni	1 729	1 840
przed 181-365 dni	16	3 052
powyżej 365 dni przed terminem	-	-
Razem	<u>37 937</u>	<u>35 405</u>

Oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 798	2 221
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	18 823	5 351
Wykorzystanie odpisów	(440)	(671)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(252)	(103)
Odwrocenie dyskonta - wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	24 929	6 798

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

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość lub kontrahenci zostali postawieni w stan likwidacji w wysokości 24 929 tys PLN (2018: 6 798 tys PLN). Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Spółka nie ma gwarancji na odzyskanie w całości wątpliwych należności.

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

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
0-30 dni	14 876	1 062
31-90 dni	856	1 936
91-180 dni	3 647	2 236
181-365 dni	4 697	142
ponad 365 dni	853	1 422
Razem	24 929	6 798

19.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

20. Kapitał podstawowy oraz zapasowy

Polityka rachunkowości

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

1. kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji),
2. kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
3. kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	60 216	85 133
	95 925	120 842
Kapitał akcyjny składa się z:		
35 709 244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35 709 244 na dzień 31 grudnia 2018-2016 r. oraz 34.666.200 na 31 grudnia 2015 r.)	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	60 216	85 133
	95 925	120 842

20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał	Kapitał zapasowy
	'000	podstawowy	PLN'000
		PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	35 709	35 709	80 757
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	4 376
Stan na 31 grudnia 2018 r.	35 709	35 709	85 133
Przeniesienie podziału zysku/(straty) na kapitał zapasowy	-	-	(24 917)
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	35 709	35 709	60 216

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

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

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

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

20.6 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale - struktura

Stan na 31 grudnia 2019 r.

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

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

21. Kapitał rezerwowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

21.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

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

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

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

21.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji - nie dotyczy Redan SA

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

21.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia - nie dotyczy Redan SA

21.6 Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych - nie dotyczy Redan SA

22. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2019 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2018 <u>PLN'000</u>
Zyski zatrzymane	(107 000)	(19 437)
	Okres zakończony 31/12/2019 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2018 <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(19 437)	10 169
Zysk / strata netto	(112 480)	(24 917)
Przekształcenie wg MSSF 9	-	(313)
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków / strat	24 918	(4 376)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(107 000)	(19 437)

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

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje pokryć bieżącą stratę z przyszłych zysków.

Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (któremu podlega jednostka) na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 11,9 mln PLN (2018: 11,9 mln PLN).

23. 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 zamortyzowanego kosztu 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.

	<u>Stan na 31/12/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2018</u>
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	20
Razem	-	20
Zobowiązania krótkoterminowe	-	20
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	20

23.1 Podsumowanie kredytów w Redan SA

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.12.2019			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	1 600 000 USD	USD	49 381	wartość akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	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 ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objetych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD</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>Poręczenie cywilne do kwoty 1 000 000 USD</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>									

23.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2019 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Na dzień bilansowy 31.12.2019 wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bank ani obligatariusze nie skorzystały z żadnych przysługujących im umownie sankcji, w tym w szczególności do ograniczenia finansowania lub skorzystania z prawa do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Spółka pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

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

24. Obligacje własne

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

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

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

Zabezpieczenia stanowią:

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

Negocjacje z obligatariuszem w celu dostosowania harmonogramu spłaty obligacji do możliwości finansowej Spółki

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

Na moment sporządzenia sprawozdania Zarząd pozostawał w kontakcie z obligatariuszem oraz na tej podstawie oceniał, że: (i) obligatariusz nie skorzysta z przysługującego mu uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz (ii) możliwa jest zmiana harmonogramu wykupu obligacji w taki sposób, aby był on dopasowany do możliwości finansowych Redan. Zgodnie z warunkami emisji obligacji wystąpił przypadek naruszenia, niedotrzymania kowenantów. Zarząd Spółki podjął negocjacje z obligatariuszem w celu sformalizowania wcześniejszych uzgodnień i zawarcia ich w postaci formalnego oświadczenia o zrzeczeniu się przez obligatariusza uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz zmiany harmonogramu wykupu obligacji, zarazem jednak zobowiązania te zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w całości jako zobowiązania krótkoterminowe, zgodnie z warunkami emisji obligacji generowało formalne wystąpienie przypadku naruszenia obligacji.

25. 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.

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. gwarancji		
Oczekiwane straty kredytowe z tyt. umów gwarancji finansowych	-	93
	-	93
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tyt.obligacji	10 998	12 135
Inne zobowiązania finansowe	182	-
Swapy walutowe	-	-
	11 180	12 135
Razem zobowiązania finansowe	11 180	12 228
Zobowiązania krótkoterminowe	11 180	1 723
Zobowiązania długoterminowe	-	10 505
	11 180	12 228

26. 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. Koszty dotyczące danej rezerwy obciążają wynik finansowy Spółki po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	244	228
Inne rezerwy (ii)	8 023	508
	8 267	736
Rezerwy krótkoterminowe	8 213	694
Rezerwy długoterminowe	54	42
	8 267	736

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze wzrosła o 16 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego.

(ii) Na 31.12.2019 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na przyszłe koszty 531 tys. PLN (w tym na koszty premii, usług, ubezpieczenie towarów w transporcie), rezerwa na udzielone poręczenia 7.492 tys. PLN (w tym na poręczenia dostaw towarów 1.609 tys.PLN i zabezpieczone aktydytywy TS sp.z o.o. 5.883 tys. PLN). W związku z MSSF 15 spółka nie tworzy rezerwy na niezrealizowaną marżę.

Na 31.12.2018 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na przyszłe koszty 476 tys. PLN oraz rezerwy na ubezpieczenie towarów w transporcie 32 tys PLN. W związku z MSSF 15 spółka nie tworzy rezerwy na niezrealizowaną marżę.

Inne rezerwy

	Rezerwa na poręczenia	Sprawy sądowe (iii)	Rezerwa na przyszłe koszty
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 r.	-	354	154
Ujęcie rezerw	7 492		581
Redukcja wynikająca z wykorzystania lub rozwiązania kosztów	-	(354)	(204)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	7 492	-	531

(iii) Na 31.12.2018 roku saldo stanowi rezerwa na sprawę sporną z leasingodawcą Econocom, w 2019 roku spór zakończył się korzystnie dla spółki i rezerwa została rozwiązana.

27. Pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	313	343
Kaucje otrzymane	18	412
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	94	501
Pozostałe zobowiązania z ZFSS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	4	36
	429	1 292
Zobowiązania krótkoterminowe	429	1 292
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	429	1 292

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 859	14 982
	7 859	14 982

Największym dostawcą Redan S.A. jest podmiot zależny Top Secret Sp. z o.o. Jest to konsekwencja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Poza Top Secret głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin, Indii i Pakistanu oraz dostawcy odzieży z Polski i Turcji. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 8 do 18 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych :

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	677	2 580
ponad miesiąc	852	3 880
przeterminowane	1 529	6 460
do miesiąca	1 637	2 753
ponad miesiąc	4 693	5 769
przed terminem wymagalności	6 330	8 522
Razem	7 859	14 982

29 Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

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

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

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

Koszt powinien obejmować :

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie spółka stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, tj. stopę procentową jaka mogłaby być zaproponowana w przypadku uzyskania kredytu na zakup składników wycenionych jako średnioważony koszt kapitału obcego, 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 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 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.

29.1 Ogólne warunki leasingu

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

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 2,5 % do 16,5 % rocznie (od 3,07% do 10,06% w okresie porównawczym).

29.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	223	79	161	72
Od 1 do 3 miesięcy	372	160	260	146
Od 3 mies. do 1 roku	1729	615	1216	574
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	9 051	890	6 895	853
Powyżej 5 lat	3 543	-	3 298	-
	14 918	1 744	11 830	1 645
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(3 088)	(99)		-
	11 830	1 645	11 830	1 645
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 830	1 645	11 830	1 645
			Stan na	Stan na
			31/12/2019	31/12/2018
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu			1 637	792
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu			10 193	853
			11 830	1 645

Spółka zawarła umowy leasingu w 2019 r. na wartość 803 tys.PLN (2018: 1 329 tys.PLN). Spółka w bieżącym okresie dokonywała spłat pożyczek i kredytów w wymaganych ratach. Dodatkowo po zastosowaniu MSSF 16 przyszłe opłaty czynszowe za wynajmowaną nieruchomość powiększyły zobowiązania leasingowe.

Umowy najmu lokali magazynowych zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali. Wdrożenie MSSF 16 spowodowało wzrost aktywów i pasywów o kwotę 13,2 mln PLN na dzień 1 stycznia 2019r.

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA posiadał 19 podpisanych umów leasingu operacyjnego, oprocentowanych stawką marża plus Wibor 1M lub Wibor 3M.

Najpóźniejszy termin spłaty umowy leasingowej poza leasingiem praw do lokalu to 1.08.2024r.

Umowy w części zabezpieczone są weksłami in blanco.

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

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	1 307	0
- leasing sprzętu IT	462	599
- leasingów samochodów	130	70
- leasingu wyposażenia+maszyny	40	134

b) koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu

	844	259
--	-----	-----

c) koszt związany z leasingami krótkoterminowymi oraz kwoty przyszłych płatności, do których Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych - w roku 2019 koszty związane z umowami leasingów krótkoterminowych wyniosły 60 tys.PLN

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

e) koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu - nie występują

g) całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów

	2 814
--	-------

h) zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania i nieruchomości inwestycyjnej

	10 091
--	--------

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

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	8 184	0
- nieruchomość inwestycyjna	1 907	
- leasing sprzętu IT	948	1 621
- leasingów samochodów	749	754
- leasingu wyposażenia+maszyny	301	155
razem	<u>12 089</u>	<u>2 530</u>

k) nie występują ograniczenia oraz kowenanty nałożone przez leasing.

l) informacje dotyczące opcji przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu ;

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

30. Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy jednostki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych Spółka nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

31. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

31.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Zarządzanie kapitałem ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji i rozwoju, tak aby Spółka mogła przynosić korzyści, przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie wskaźnika dźwigni finansowej.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w notcie nr 23), obligacje (nota 24), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

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

31.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	23 010	13 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne)	(464)	(935)
Zadłużenie netto	22 546	12 958
Kapitał własny (ii)	13 925	126 405
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	161,91%	10,25%

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

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

31.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	464	935
Należności ogółem i udzielone pożyczki	11 648	28 288
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu gwarancji		93
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	30 869	28 782

31.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Redan monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Raporty te są przygotowywane przez wewnętrzną komórkę Spółki. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Redan SA dokonuje również analiz tych ryzyk w ujęciu ich kontroli w Spółkach zależnych.

Dział Finansowy cyklicznie przedstawia Zarządowi Redan raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Spółki ale również ryzyk jakie mogą się kształtować w przyszłości. Stanowią one podstawę do podejmowanych decyzji biznesowych.

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

31.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 31.5) i stóp procentowych (patrz nota 31.6). Na dzień bilansowy Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ale w związku z prowadzoną działalnością wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka nie posiada zobowiązań kredytowych denominowanych w walutach obcych a jedynie linię akredytywową, którą wykorzystywała na dzień bilansowy w dolarze amerykańskim.

Przez cały rok 2019 Redan S.A. aktywnie zabezpieczała swoją ekspozycję walutową. W zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

31.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	2 037 230	4 139 341	1 080 697	370 471
Waluta GBP	109 633	790 955	-	-
Waluta USD	2 191 450	7 535 054	14 132 956	13 647 101

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

31.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim i euro.

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

Stan na 31/12/2019	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2019	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	2 191 450	14 132 956	3,7977	4,2585	2 410 595	15 546 252	-219 145	1 413 296
Waluta EUR	2 037 230	1 080 697	4,2585	4,6844	2 240 953	1 188 767	-203 723	108 070
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	1 098 497		3,4179	1 972 305	12 719 660	219 145	-1 413 296
	Zmiana o - 10 %	-1 098 497		3,8327	1 833 507	972 627	203 723	-108 070

W konsekwencji wyniku powyższej analizy można uznać iż zmiana kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 1,1 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Zdaniem Zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jednak daje ona obraz, iż ryzyko jest istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi. Spółka monitoruje ryzyko walutowe wyrażone w funtach brytyjskich związane z Brexit, jednak w opinii Spółki, ze względu na niską wartość ekspozycji wyrażonej w tej walucie nie jest to ryzyko istotne.

31.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Redan SA nie posiadał zawartych kontraktów forward.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Redan SA jest narażony na ryzyko stóp procentowych, ponieważ on sam jak i należące do niego podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka różnicy stopy procentowej.

31.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2019		Odsetki za okres 2019		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi	14 868		500		149		-149

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wyniku finansowego poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowanie o +/- 100 pp wpłynie o +/- 149 TPLN

Wrażliwość Redan S.A. na ryzyko stóp procentowych jest ograniczona ze względu na niską ekspozycję zadłużenia Spółki. W związku z tym, w opinii Zarządu, ma ona ograniczony wpływ na wyniki osiągnane przez Spółkę.

31.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Redan stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej, weryfikowalnej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy. Informacje o kontrahentach pozyskiwane są poprzez wewnętrznie sporządzone wywiady gospodarcze, weryfikacje w powszechnie dostępnych źródłach m.in informacji finansowych dostępnych publicznie. Narażenie jednostki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane cyklicznie przez dyrektora finansowego.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wdraża procedury przed windykacyjne.

Największą ekspozycję na ryzyko kredytowe jednostka ma wobec Spółek powiązanych: Top Secret Sp. z o.o. - największego dostawcy jednostki (patrz poniżej oraz Nota 6), Top Secret Moskwa oraz DELTAUKR LLC. Wielkość kwot należnych od tych podmiotów podano w nocie 32.1.

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

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

31.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

31.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Redan oraz Grupa Redan prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego. Powoduje to, że głównym elementem determinującym poziom płynności jest realizowany poziom sprzedaży, nie zaś pozycje aktywów i zobowiązań finansowych. W związku z tym Spółka, jako podmiot niefinansowy, nie stosuje skomplikowanych modeli zarządzania płynnością. Kluczowy obszar zarządzania płynnością wiąże się z realizowanymi poziomami sprzedaży oraz z odpowiednim dostosowaniem wielkości zobowiązań handlowych i świadomym odraczaniem niektórych płatności ponad umowne terminy wymagalności.

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

W horyzoncie operacyjnym analizowane są przede wszystkim planowane poziomy sprzedaży oraz kwestie ich adekwatności do pokrycia planowanych wydatków. W przypadku niedostatecznych planowanych wpływów analizowane są możliwości zwiększenia sprzedaży, szczególnie w detalicznych kanałach dystrybucji (sklepy tradycyjne i e-commerce). W tym zakresie możliwe jest wdrożenie akcji promocyjnych, które powodują wzrost wpływów w krótkim okresie czasu, aczkolwiek zazwyczaj kosztem niższej marży. Analizowane są także możliwości wyprzedzenia na większą skalę towarów z poprzednich sezonów. Z drugiej strony analizowane są planowane terminy spłaty zobowiązań w podziale na kategorie kontrahentów. W przypadku niedostatecznych Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd, jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Redan SA w związku z faktem powiązań handlowych ze Spółkami zależnymi dokonuje również syntetycznej analizy płynności tych Spółek.

31.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Spółka dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego, korzysta z kredytu kupieckiego poprzez ustalanie terminów spłat z kontrahentami oraz podnosi efektywność działań sprzedażowych zwykle kosztem marży uzyskiwanej.

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochońdnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z kapitału jak i odsetek. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdykontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Stan na 31 grudnia 2019 r.							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	205	579	1 526	9 014	3 543	14 868	11 830
Instrumenty o stałej stopie procentowej	50	790	3 259	8 792	-	12 891	10 998
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-	-
	255	1 369	4 784	17 806	3 543	27 759	22 828

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Stan na 31 grudnia 2018 r.							
Kredyty i pożyczki	14	6	-	-	-	20	20
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	78	249	579	1 044	-	1 950	1 645
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	367	2 834	11 319	-	14 519	12 135
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-	-
	92	623	3 413	12 362	-	16 490	13 800

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

31.8.2 Ryzyka płynności finansowej z tytułu dostaw i usług

Spółka na dzień bilansowy posiada 7,9 mln zł zobowiązań handlowych z czego 6,5 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Dalekiego Wschodu - Chin, Indii i Pakistanu oraz dostawcy odzieży z Polski i Turcji. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 8 do 18 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z dostawcami poprzez informowanie i renegocjowanie o zmianach w terminach płatności. Polityka zarządzania płatnościami przeterminowanymi zapewnia optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przeterminowane ponad 3 miesiące PLN '000	Przeterminowane od 1mies. do 3 miesiący PLN '000	Przeterminowane wane poniżej 1 miesiąca PLN '000	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN '000	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN '000	Razem PLN '000
Zobowiązania handlowe						
Stan na 31 grudnia 2019 r.	745	79	584	1 656	4 794	7 859
Stan na 31 grudnia 2018 r.	742	3 138	2 580	2 753	5 769	14 982

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

31.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Akredytywa jest instrumentem finansowym wykorzystywanym w zakupach towarów. Po otwarciu akredytywy – w uproszczeniu – za zapłatę ceny sprzedaży dla dostawcy odpowiada bank otwierający akredytywę na zlecenie kupującego, co do zasady – znacząco zmniejsza ryzyko kredytu kupieckiego po stronie dostawcy. W ramach akredytywy kupujący i dostawca uzgadniają termin płatności. Możliwe są dwa scenariusze:

- 1) płatność *at sight* – w tej sytuacji bank kupującego płaci dostawcy w momencie zaakceptowania dokumentów przedstawionych dotyczących dostarczanego towaru, lub
- 2) płatność jest odroczone w jakimś terminie po zaakceptowaniu dokumentów – w tej sytuacji dostawca otrzymuje środki w tym uzgodnionym terminie.

Z punktu widzenia kupującego musi on zabezpieczyć środki dla banku, który otworzył akredytywę w tak ustalonym terminie płatności, czy to bezpośrednio w formie zapłaty, czy też wolnej linii kredytowej, w ciężar której bank ma uruchomić środki.

Warunki umów zawartych przez spółki z Grupy z bankami przewidują możliwość odroczenia terminu płatności za akredytywy (punkt 2 powyżej).

W związku z tym negocjując z dostawcami warunki akredytyw w ten sposób, że będą ustalone odroczone terminy płatności spółki z Grupy Redan uzyskiwały kredyt kupiecki od dostawców, a tym samym w ten sposób poprawiały swoją płynność. Praktycznie wszystkie akredytywy otwierane na zlecenie Top Secret lub Redan (dla segmentu modowego) zawierały warunek o 90 dniowym terminie płatności po zaakceptowaniu dokumentów przekazanych przez dostawcę do banku.

31.9 Wycena w wartości godziwej

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

32. Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej

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

32.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	134 114	127 705	91 483	95 821
TXM S.A. w restrukturyzacji	0	0	0	0
DELTA UKR LLC	5 276	8 670	0	0
REDAN MOSKWA	0	256	0	0
TS MOSKWA	5 304	5 440	0	0
R-LINE SP Z O.O.	0	0	1 334	0
POZOSTAŁE FIRMY	0	2	0	0
razem	144 694	142 073	92 817	95 821

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

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA w restrukturyzacji	1 667	2 701	0	23
REDAN MOSKWA	0	0	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	3 495	3 418	167	217
LOGER SP Z O.O.	0	0	1 778	1 857
R-FASHION SP Z O.O.	0	0	48	48
POZOSTAŁE	18	28	0	0
razem	5 180	6 147	1 993	2 145

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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX SP. Z O.O.	1	82	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	31 201	28 164	0	0
LUNAR SP Z O.O.	1	11	0	0
TXM SA w restrukturyzacji	1 004	418	0	1 147
KADMUS SP Z O.O.	1	5	0	0
TXM ROMANIA	31	165	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	84	87	0	0
TS OOO MOSKWA	5 132	4 290	0	0
ADESSO SP Z O.O.	3	3	0	0
R-MODA sp. z o.o	2	2	0	0
R-STYLE SP Z O.O.	3	2	0	0
R-TRENDY SP Z O.O.	0	5	0	0
R-COLLECTION SP Z O.O.	0	10	0	0
R-LINE SP Z O.O.	0	2	1 439	0
LOGER SP Z O.O.	1 842	1 366	0	0
DELTA UKR	0	0	0	0
POZOSTAŁE	13	15	0	0
razem	39 318	34 627	1 439	1 147

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

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto koszty z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi z GK w roku 2019 kwocie 12.241 tys. PLN a w kwocie 5 062 tys. PLN w roku 2018, oraz ujęto przychody z tytułu rozwiązania odpisu na należności w związku z ich spłatą w kwocie 1 tys. PLN w roku 2018 w roku 2019 brak.

32.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim z Grupy Kapitałowej

	Stan na			Stan na		
	31/12/2019			31/12/2018		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SECRET SP Z O.O.	5 741	5 741	0	5 598	0	5 598
LUNAR SP Z O.O.	304	304	0	304	0	304
R-COLLECTION SP Z O.O.	0	0	0	426	0	426
KADMUS SP. Z O.O.	62	62	0	62	0	62
R-FASHION SP Z O.O.	20	0	20	30	0	30
BLACK LABEL SP Z O.O.	100	0	100	0	0	0
razem	6 227	6 107	120	6 420	0	6 420
suma odsetek od pożyczek (*)	12	12	0	18	0	18

(*)Od udzielonych pożyczek spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości - KADMUS SP Z.O.O. 2 tys., LUNAR.SP.Z.O.O.10 tys.PLN. Na naliczone odsetki dokonano odpisu.

	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

32.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Jednostka nie zaciągała pożyczek od jednostek powiązanych z Grupy	0	0

32.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Zarządu (Bogusz Kruszyński)	84	84
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	68	60
W tym:		
Wiśniewska Piengjai	12	12
Kapusta Leszek	12	12
Lachowiki Sławomir	12	12
Kaczorowska Monika	20	12
Radosław Wiśniewski od 08.12.2017r	12	12
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatne w formie akcji	0	0
	<u>152</u>	<u>144</u>

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

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

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

(**)Dokonano przeniesienia do noty 32.6 części wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 180 tys. PLN za bieżący okres oraz 180 tys. PLN za okres porównawczy.

32.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 103 tys.(w 2018r. 27 tys. PLN) z tytułu poręczenia, Redan zakupił usługi finansowe na kwotę 115 tys. PLN (w 2018 r. 75 tys. PLN) oraz sprzedał usługi finansowe 0 tys. PLN (w 2018 r. 84 tys.PLN). Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 857 tys. PLN (w 2018 r. 1555 tys. PLN). Koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano podmiotom powiązonym środki trwałe o wartości 2.494 tys.PLN (w 2018 r. 2.846 tys. PLN). Zakupiono usługi pozostałe na kwotę 0 tys. PLN (w 2018 r. 25 tys.PLN). Pozostała sprzedaż usług 120 tys.PLN (w 2018 r. 0 tys.PLN). Spółka REDAN S.A. otrzymała dywidendę na kwotę 612 tys. PLN (za 2018 r. 505 tys.PLN).

W roku 2019 dokonano sprzedaży udziałów R-Collection sp. z o.o. cena sprzedaży wynosiła 1 zł.

32.6 Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi spoza Grupy Kapitałowej

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ZETAUKR LCC	737	0	0	0

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług		Sprzedaż pozostała finansowa i operacyjna	
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
ORES SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	4	4	0	0	0	0
TARGET SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
TOP SP Z O.O.	2	2	0	0	9	6
BALENO SP Z O.O.	0	0	0	0	0	0
RCF SP Z O.O.	0	2	0	0	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
GETAR SP Z O.O.	47	47	0	0	1	3
LEJDA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	2	2	0	0	47	17
DOTAR Sp. z o.o	2	2	0	0	0	0
TUBAR SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	2	12	0	0	0	0
AGENDA Piengjai i Radosław Wiśniewscy s.c.**	1	1	180	180	0	0
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	0	1	0	0	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	2	2	0	0	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	2	2	0	0	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.	0	0	0	0	0	0
PERFECT CONSUMER CARE sp. z o.o	0	0	0	0	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.*	0	0	318	318	0	0
LOMALO KAPUSTA LESZEK**	0	0	0	0	0	0
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSK**	0	0	0	0	0	0
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	0	0	0	0
POZOSTAŁE	1	1	0	0	0	0
razem	79	92	498	498	57	26

* wynagrodzenie członków Zarządu przeniesione z noty 32.4

** wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej przeniesione z noty 32.4

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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	79	81	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA SC	2	2	0	0
Piengjai Wiśniewska	0	0	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	37	69	0	0
ORES SP Z O.O.	21	19	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	10	5	0	0
TARGET SP Z O.O.	199	197	0	0
TOP SP Z O.O.	48	85	0	0
RCF SP Z O.O.	0	225	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	1	0	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	109	103	0	0
GETAR SP Z O.O.	66	45	0	0
LEJDA SP Z O.O.	51	49	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	1	21	0	0
DOTAR Sp. z o.o	18	19	0	0
TUBAR SP Z O.O.	2	1	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	0	15	0	0
GAMMA-UA	0	1955	0	0
DELTA UKR	7 822	6 132	0	0
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśniewscy	0	0	92	73
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	0	0	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	5	3	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	4	2	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.	4	4	0	0
ZETAUKR LCC	705	0	0	0
Radosław Wiśniewski	0	0	20	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I				
FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃCY S.C.	0	0	33	65
POZOSTELE	0	0	0	0
razem	9184	9032	145	138

Jednostka świadczyła usługi stronom pozostałym po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych. W zestawieniu pokazano należności i zobowiązania bez kapitału pożyczek. Kapitały udzielonych i otrzymanych pożyczek przedstawiono w

W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane z poza grupy w kwocie 33 tys PLN (w 2018 r. 51 tys. PLN), koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano usługi finansowe na kwotę 57 tys. PLN (w 2018 r. 26 tys. PLN).

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym ujęto 66 tys. PLN (w 2018 r. 132 tys. PLN) kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz 121 tys. PLN (w 2018 r. 27 tys. PLN) przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności.

32.7 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym spoza Grupy Kapitałowej

	Stan na		Stan na		wartość bilansowa	wartość bilansowa
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
	PLN'000		PLN'000			
Bez odsetek	wartość pożyczki	odpis	wartość pożyczki	odpis		
Pożyczkobiorca						
TOP SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	445	445	0	269	269	0
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
ELVIRO SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	795	795	0	795	795	0
JUST JEANS SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	0	0	0	0	0	0
Gregorowicz Marcin	0	0	0	50	0	50
Smarzyńska Agnieszka	25	0	25	25	0	25
Razem	1 380	1 355	25	1 254	1 179	75
suma odsetek od pożyczek (*)	85	84	1	94	92	2

(*)Od udzielonych pożyczek w 2019 r. spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości TOP SP. Z O.O. 48 tys. PLN, EURO-CENTER SP Z O.O. 34 tys.PLN, ELVIRO SP Z O.O. 2 tys.PLN, Agnieszka Smarzyńska 1 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 84 tys. PLN.

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	464	935
	<u>464</u>	<u>935</u>
w tym		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	598
Środki na koncie VAT	-	-
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	-	598
	<u>464</u>	<u>935</u>

34. Transakcje niepieniężne

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

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

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
	2018	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2019
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	853			9 340		10 193
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	10 505			(10 505)		-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20	979	(999)			-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	792		(1 970)	(11 290)	14 105	1 637
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 630	-	(1 300)	10 668	-	10 998
Pozostałe zobowiązania finansowe	93	-	-	89		182
Razem	13 893	979	(4 269)	(1 698)	14 105	23 010

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
	2017	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2018
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	62			(62)		-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	565			(460)	748	853
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		10 470		35	-	10 505
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	913	1 285	(2 177)	(1)	-	20
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	919		(1 235)	527	581	792
Zobowiązania z tytułu obligacji		2 400	(600)	(170)		1 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	93	-	93
Razem	2 459	14 155	(4 012)	(38)	1 329	13 893

36. Kontynuacja działalności spółki REDAN SA

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

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

1) czy model biznesowy marki „Top Secret” jest sensowny, to znaczy formuła wartości i zysku dają wynik pozytywny, co znajduje potwierdzenie w rzeczywistych wynikach (są na to dowody); także z perspektywy Redan należy spojrzeć całościowo na markę „Top Secret”, gdyż z nią jest związana zdecydowana większość operacji gospodarczych Redan;

2) czy otoczenie, w którym ten model działa istnieje (są i będą klienci, są i będą wystarczające kanały dystrybucji i punkty styku z marką);

3) czy spółka ma zasoby aby ten model wdrożyć:

a) czy ma pracowników i know-how, jak przygotować kolekcję;

b) czy ma dostawców zdolnych i gotowych dostarczyć towary wg zamówienia

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

4. W roku 2019 roku Redan poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 109,5 mln zł.

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

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

c) wartość pożyczek na kwotę

d) poniesionych nakładów na wdrożenie zanichanego systemu wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem na kwotę 2,2 mln zł

rezerwa z tytułu udzielonych poręczeń 7,5 mln zł

e)

Odpisy mają charakter niepieniężny. Łącznie 89,4 mln zł.

5.2. W 2019 r., w celu odzyskania gotówki zamrożonej w zapasach i wzmocnienia w ten sposób przepływów pieniężnych, Redan przeprowadził transakcje hurtowe wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów, w skali jakiej spółka nie przeprowadzała w przeszłości. Na tych transakcjach Redan poniósł straty w wysokości -10,2 mln zł. Uzyskana cena sprzedaży stanowiła średnio ok. 19% kosztu własnego sprzedanych towarów.

5.3. W związku z tymi transakcjami Redan postanowił zmienić algorytm naliczania odpisów aktualizujących wartość zapasów tak, aby zminimalizować ryzyko konieczności sprzedawania towarów poniżej cen zakupu pomniejszonych o utworzone odpisy. W wyniku zmiany tego algorytmu na dzień 31 grudnia 2019 r. Redan utworzył odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 7,7 mln zł, co stanowiła 37% wartości zapasów znajdujących się na magazynach przed odpisami. Na dzień 31 grudnia 2018 r. odpis ten wynosił 4,5 mln i stanowił 10% wartości znajdujących się na magazynach przed odpisami.

6. Po wykluczeniu wskazanych wyżej zdarzeń o jednorazowym charakterze, w tym także wynikających ze zmiany algorytmu tworzenia rezerwy na zapasy. Redan poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 2,6 mln.

7. Cechy wyróżniające model biznesowy "Top Secret"

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

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

7.2. Ustalony w Polsce standard umów najmu lokali w centrach handlowych dla takich najemców jak Top Secret wyraźnie preferuje wynajmujących.

Zgodnie z nim musimy płacić czynsz i koszty eksploatacji niezależnie od realizowanych obrotów. Umowy te najczęściej są zawierane na czas oznaczony i nie mamy zazwyczaj możliwości ich wypowiedzenia, a w przypadku zamknięcia sklepu możemy zostać obciążeni b. wysokimi karami umownymi. W naszym przypadku Najemcami lokali na sklepy własne są specjalnie powołane spółki sklepowe. Powoduje to, że w sytuacjach skrajnych, jak na przykład obecna, mamy pewien bufor bezpieczeństwa, gdyż posiadamy narzędzia, które mogą ograniczyć nasze straty, nawet w sytuacji, gdy wynajmujący nie będą gotowi zaakceptować takich zmian do umów najmu. które pozwalałyby nam realizować wnioski uzasadniające sens prowadzenia biznesu.

Oznacza to oczywiście zamknięcie jednego lub więcej sklepów i nie jest zupełnie bezkosztowe, ale powoduje, że nie musimy utrzymywać deficytowych sklepów lub płacić kar umownych.

7.3. Od wielu lat przygotowujemy kolekcje wg kalendarza planowanych wejść określonych setów (grup pasujących do siebie różnych modeli) do sklepów w konkretnym określonym tygodniu. W nawiązaniu do tego prowadzimy politykę sprowadzania towarów do magazynu na zasadzie just-in-time. Oznacza to, że naszym celem jest, aby dostawa od producenta dotarła na magazyn na tydzień przed planowanym terminem wprowadzenia towarów do sklepu. To pozwala nam w normalnej sytuacji optymalnie zarządzać środkami obrotowymi. W sytuacji epidemii Covid-19 dało nam to pewien dodatkowy atut, gdyż w odniesieniu do kolekcji letniej mogliśmy ją częściowo ograniczyć: (i) skasować modele z późniejszymi terminami dostaw produkowane w krótkim cyklu w Europie i w Turcji, (ii) anulować lub wstrzymać wysyłki towarów z Dalekiego Wschodu i przesunąć je na 2021 r. Jeszcze większą elastyczność mieliśmy dla dostaw na czerwiec/lipiec. W ten sposób ograniczyliśmy od razy na początku nadmiar zapasu do sprzedaży

8. Historyczne wyniki „Top Secret”

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

8.2. Spowodowało to w 2019 r. z jednej strony konieczność wyprzedaży nadmiernych zapasów towarów z sezonu jesień-zima 2018, z reguły po obniżonych cenach, co generowało niższy poziom przychodów, z drugiej strony realizowane niższe od zakładanych poziomy sprzedaży tych towarów spowodowały opóźnienia w odbiorze towarów z nowych kolekcji, przede wszystkim na sezon jesień-zima 2019 r., co dalej ograniczało sprzedaż.

To powoduje, że nie należy oceniać sensowności modelu biznesowego „Top Secret” jedynie przez pryzmat wyników 2019 r.

8.3. W związku z powyższą sytuacją w 2019 r. dokonaliśmy rewizji modelu planowania, zasad projektowania kolekcji i polityki cenowej tak, aby z jednej strony wielkość zamówienia ustalana była w sposób bardziej zrównoważony, a charakter kolekcji był bardziej handlowy, z drugiej – aby pozwalała na uzyskanie wyższej marży handlowej w konsekwencji obniżenia średnich cen zakupu oraz zmiany polityki cenowej i handlowej. Ze względu na specyfikę branży i długi cykl produkcji, okres od momentu

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

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

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

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

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

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

9.2. Od momentu rozpoczęcia epidemii w Polsce opracowaliśmy dla „Top Secret” zmienione plany sprzedaży, które wpływały na modyfikacje wielkości zamówienia towarów na sezon jesień-zima 2020 r. Ze względu na poziom niepewności przygotowaliśmy

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

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

10. Zasoby do realizacji planów

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

11. Ograniczenia kosztów

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

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

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

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

11.5. Wstrzymaliśmy systemy premiowe oraz, począwszy od marca, zmniejszyliśmy wynagrodzenia pracowników o 20%, lecz nie

12. Wykorzystanie wsparcia rządu

12.1. Redan bezpośrednio wystąpił na podstawie art. 15g ustawy o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych o częściowe dofinansowanie wynagrodzeń pracowników w kwocie 465 tys. zł i zostało ono nam przyznane.

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

Krytyczne znaczenie dla założenia kontynuacji działalności mają:

1) realizacja prognoz sprzedaży towarów w sklepach „Top Secret” będących źródłem spłat należności względem Redan;

2) utrzymanie kredytów bankowych oraz finansowania w postaci obligacji;

3) utrzymanie prognozowanego finansowania w postaci kredytu kupieckiego.

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

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

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

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

15. Linia kredytowa w HSBC

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

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

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

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

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

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

16. Obligacje serii F

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

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

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

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

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

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

17. Zobowiązania handlowe

17.1. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 7,8 mln zł, co oznacza cykl rotacji 18,9 dni. Odpowiednie wartości na 31 grudnia 2018 r. wynosiły: 15 mln zł i 35 dni rotacji.

17.2. Zmniejszenie poziomu zobowiązań r/r o 7,2 mln zł jest głównie efektem redukcji zamówienia towarów na sezon jesień-zima 2019 w porównaniu do sezonu jesień-zima 2018 o 6,6 mln USD. Zmniejszenie poziomu zakupów oraz wyprzedaż stanu magazynowego o 24 mln zł spowodowały uwolnienie gotówki skutkujące dodatnim przepływem środków pieniężnych

17.3. W związku z realnym skróceniem rotacji zobowiązań handlowych zarząd ocenia, że nie stanowią one zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

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

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji na 2020 r. to kwota nieistotna.

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

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

38.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	10 504	11 472
Akredytywy	188	2 337
Gwarancje celne	1 200	500
	11 892	14 309

Dodatkowo istnieje zobowiązanie warunkowe w przypadku nie dotrzymania postanowień umowy z dnia 10.08.2018 r. na kwotę 50 000 tys PLN. Umowa została opisana w nocie 16.4

38.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	24 300	17 681

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

(i) obligacje serii F (obecna kwota zadłużenia 11,1 mln zł)

Top Secret sp. z o.o. i Redan SA są również dłużnikami solidarnymi umowy o limit na akredytywy zawarty pomiędzy HSBC a obiema Spółkami na kwotę 1,6 mln USD. (umowy te opisane są w nocie 23.1.)

(iv) Redan otrzymał poręczenie od osoby prywatnej w kwocie 10,9 mln PLN oraz zastaw na akcjach i wpis do hipoteki.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

a) Spółka Redan wystąpiła o dofinansowanie wynagrodzeń na podstawie art. 15g ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych z dnia 2 marca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 374) z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i uzyskały pozytywne decyzje o wsparciu.

b) Redan SA pod koniec kwietnia 2020 r., tj. niezwłocznie po uruchomieniu przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. programu rządowego pn. „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” wystąpił z wnioskiem o przyznanie subwencji przewidzianych tym programem. W dniu 04 maja 2020 r. otrzymał subwencję w wysokości 3,5 mln PLN Składając wnioski Redan opierał się na informacjach uzyskiwanych na stronie <https://pfrsa.pl/>, a także od banków realizujących program oraz zamieszczonych w materiałach informacyjnych na temat Tarczy Finansowej. Zgodnie z wytycznymi, które pojawiły się na stronie PFR SA 04 maja 2020 r. – czyli już po złożeniu przez Redan SA wniosku o przyznanie subwencji i przyznaniu tej pomocy - określając status firmy należy zweryfikować, czy zachodzą powiązania w ramach relacji łączących go z innymi przedsiębiorstwami, m.in. w ramach grup kapitałowych i w razie konieczności sumować dane ich dotyczące. W takim przypadku Redan zostałby zakwalifikowany do dużych przedsiębiorstw. Oceniając powyższą sytuację na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Redan zwrócił środki na konto PFR.

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

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

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 30 czerwca 2019 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu
Łódź, 30 czerwca 2020 r.	