

REDAN SA

Skrócone Kwartalne Sprawozdanie
Finansowe
za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021

zgodnie z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 27 maja 2021 r.

Spis treści	Strona
1 Wybrane dane finansowe Redan SA	4
2 Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów - według układu dwóch następujących po sobie sprawozdań i w wariacie porównawczym	5
3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych -sporządzony metodą pośrednią	10
6 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	12

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

Strona

1	Informacje ogólne	12
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3	Stosowane zasady rachunkowości	15
4	Przychody	16
5	Segmenty operacyjne	19
6	Zysk / strata na akcję	22
7	Rzeczowe aktywa trwale	24
8	Pozostałe aktywa niematerialne	25
9	Udziały w jednostkach powiązanych	26
10	Pozostałe aktywa finansowe	28
11	Zapasy	29
12	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31
13	Kredyty i pożyczki otrzymane	33
14	Obligacje własne	36
15	Pozostałe zobowiązania finansowe	37
16	Rezerwy	38
17	Pozostałe zobowiązania	39
18	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
19	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	40
20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
21	Transakcje niepieniężne	45
22	Kontynuacja działalności Redan SA	46
23	Zobowiązania do poniesienia wydatków	52
24	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	52
25	Zdarzenia po dniu bilansowym	53
26	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53

WYBRANE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 973	15 361	4 587	3 494
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 287)	(2 003)	(281)	(456)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 650)	75	(361)	17
Zysk (strata) netto	(1 650)	75	(361)	17
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 650)	75	(361)	17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 172	1 601	256	364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116)	(863)	(25)	(196)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 086)	(812)	(238)	(185)
Przepływy pieniężne netto, razem	(30)	(74)	(7)	(17)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,05)	-	(0,01)	-

wg stanu na dzień	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa razem	69 432	70 317	14 899	15 237
Aktywa obrotowe	56 132	56 495	12 045	12 242
Aktywa trwałe	13 300	13 822	2 854	2 995
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 985	60 220	13 086	13 049
Zobowiązania długoterminowe	9 802	19 051	2 103	4 128
Zobowiązania krótkoterminowe	51 183	41 169	10 983	8 921
Kapitał własny	8 447	10 097	1 813	2 188
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	7 662	7 738
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,24	0,28	0,05	0,06

Powyższe dane finansowe za 2021 oraz 2020 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2021 roku – 4,6603 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2020 roku - 4,6148 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku) – 4,5721 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku) – 4,3963 PLN / EUR

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 MARCA 2021

	Nota	Okres zakończony 31/03/2021	Okres zakończony 31/03/2020
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	4	20 801	15 191
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	4	172	170
Pozostałe przychody operacyjne	4	20	173
Razem przychody z działalności operacyjnej		20 993	15 534
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(586)	(636)
Zużycie surowców i materiałów		(229)	(241)
Usługi obce		(2 431)	(1 626)
Koszty świadczeń pracowniczych	-	(1 444)	(1 417)
Podatki i opłaty		(42)	(103)
Pozostałe koszty		(61)	(139)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(17 486)	(13 373)
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	(2)
Razem koszty działalności operacyjnej		(22 280)	(17 537)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 287)	(2 003)
Przychody finansowe		475	1 154
Koszty finansowe		(770)	(621)
Oczekiwane straty kredytowe		(68)	1 545
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 650)	75
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 650)	75
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(1 650)	75
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	6		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,05)	0,00
Rozwodniony		(0,05)	0,00
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,05)	0,00
Rozwodniony		(0,05)	0,00

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 MARCA 2021

Nota	Okres zakończony 31/03/2021	Okres zakończony 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	<u>(1 650)</u>	<u>75</u>
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe całkowite dochody netto razem	<u>-</u>	<u>-</u>
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT	<u>(1 650)</u>	<u>75</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2021 ROKU

	Nota	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 766	1 936	799
Nieruchomości inwestycyjne	7	1 913	1 982	2 105
Aktywo prawo do użytkowania	7	8 212	8 504	10 819
Pozostałe aktywa niematerialne	8	565	606	2 118
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	9	-	-	965
Pozostałe aktywa finansowe	10	829	776	527
Pozostałe aktywa		15	18	16
Aktywa trwałe razem		13 300	13 822	17 349
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	37 412	36 259	30 732
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	4	416	391	5 185
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	14 455	14 528	5 100
Pozostałe aktywa finansowe	17	3 320	3 129	210
Bieżące aktywa podatkowe inne niż CIT		-	1 672	-
Pozostałe aktywa		161	127	286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	368	389	381
		56 132	56 495	41 894
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		56 132	56 495	41 894
Aktywa razem		69 432	70 317	59 243

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2021 ROKU

	Nota	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe		-	-	60 216
Kapitał rezerwowy		-	-	25 000
Zyski zatrzymane		(27 262)	25 612	(106 925)
		8 447	10 097	14 000
Razem kapitał własny		8 447	10 097	14 000
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	9 751	10 156	11 032
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	15	-	8 844	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony		-	-	-
Rezerwy długoterminowe	16	51	51	54
Zobowiązania długoterminowe razem		9 802	19 051	11 086
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	31 080	30 449	9 281
Zobowiązania z tytułu prawa zwrotu		31		
Zobowiązania z tytułu obligacji	15	11 288	2 469	11 190
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	13			-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	1 727	1 858	1 743
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	-	277	182
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 328	315	1 715
Rezerwy krótkoterminowe	16	5 434	5 531	9 711
Pozostałe zobowiązania	17	295	270	335
		51 183	41 169	34 157
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		51 183	41 169	34 157
Zobowiązania razem		60 985	60 220	45 243
Pasywa razem		69 432	70 317	59 243

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2021 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2020 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925
Przekształcenie kapitałów na dzień 01.01.2020	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2020 roku (po przekształceniach)	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925
Zysk netto za I kwartał 2020 roku obrotowego	-	-	-	75	75
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	75	75
Stan na 31 marca 2020 roku	35 709	60 216	25 000	(106 925)	14 000
Zysk netto za rok obrotowy 2020	-	-	-	(3 828)	(3 828)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Pokrycie straty roku 2019 z kapitału zapasowego i rezerwowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(60 216)	(25 000)	85 216	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	35 709	-	-	(25 612)	10 097
Zysk netto za pierwszy kwartał roku 2021	-	-	-	(1 650)	(1 650)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(1 650)	(1 650)
Stan na 31 marca 2021 roku	35 709	-	-	(27 262)	8 447

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
 Anna Królikiewicz

Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 MARCA 2021

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/03/2021	31/03/2020
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(1 650)	75
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		541	471
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		-	(166)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		122	1 524
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		(26)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		586	636
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(214)	(362)
		(641)	2 178
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 696	5 642
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15		(25)	7 092
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(1 179)	(15 899)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 418	1 148
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		31	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(97)	1 497
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(31)	(57)
Zwiększenie / (zmniejszenie) inne korekty		-	-
		1 172	1 601
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		1 172	1 601
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 172	1 601

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 27 maja 2021 r.

REDAN SA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R.
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 MARCA 2021 (cd.)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/03/2021	31/03/2020
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych w tym objęcia akcji		-	(5)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		4	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Udzielone pożyczki krótki i długoterminowe w jed. pozostałych		(121)	-
Udzielone pożyczki krótki i długoterminowe w jed. powiązanych		-	(1 790)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	642
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki pozostałe		15	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(6)	(23)
Płatności za aktywa niematerialne		(8)	(97)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	393
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne		-	17
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(116)	(863)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji		-	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych- obligacji		-	(150)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(536)	(455)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z pozostałych zobowiązań finansowych		-	-
Wpływy z pożyczek i kredytów		-	-
Spłata pożyczek i kredytów		-	-
Spłata odsetek		(550)	(207)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(1 086)	(812)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(30)	(74)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		389	464
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		9	(9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	20	368	381
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 27 maja 2021 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2021

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 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

W bieżącym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA.

Według stanu na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania 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 porozumieniu 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%

Na dzień bilansowy Redan SA nie jest już jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, nie posiada już podmiotów zależnych. Posiada jedynie jednostkę stowarzyszoną TXM SA.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwiu oraz usług logistycznych i wsparcia backoffice.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni 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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z 34 MSR oraz związanymi z nim interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skróconego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2020 sporządzonym według MSSF.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skrócone kwartalne 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 zagrożeń i ryzyk;

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **zatwierdzenia sprawozdania** nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 3, MSR 16 i MSR 37– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie)

Zmiana do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 opublikowano dnia 14.05.2020 roku)- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 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 wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2021:

- **Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - odroczenie MSSF 9** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku.
- **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 informacje
 - MSSF 9 Instrumenty finansowe

Faza 2. Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później.

Zdaniem Zarządu Redan SA, powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe i na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym REDAN SA.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

Skrócone kwartalne sprawozdanie 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 22.

3.2 Podstawa sporządzenia

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało 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 kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym spółki Redan SA jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za 2020 rok oraz dane ze skróconego jednostkowego sprawozdania Redan SA z I kwartał 2020.

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 Dobrowolne zmiany w Polityce Rachunkowości Redan SA

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości.

3.5 Konsolidacja

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.

Na dzień bilansowy spółka Redan SA nie posiada jednostek zależnych i nie przygotowuje sprawozdania skonsolidowanego.

4. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem 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;
- sędowania 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 oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).
- 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 31/03/2021 <hr/> PLN' 000	Okres zakończony 31/03/2020 <hr/> PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	19 787	14 010
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	172	170
Przychody ze świadczenia usług	1 014	1 181
	<hr/> 20 973	<hr/> 15 361
w tym sprzedaż dla jednostek powiązanych	18 678	14 654
Przychody ze sprzedaży towarów	17 535	13 310
Przychody ze świadczenia usług	1 143	1 344
w tym sprzedaż dla jednostek pozostałych	2 295	707
Przychody ze sprzedaży towarów	2 252	700
Przychody ze świadczenia usług	43	7

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż zagraniczna	2 250	289
Sprzedaż hurtowa w Polsce	17 537	13 721
Sprzedaż usług	1 186	1 351
	20 973	15 361

Począwszy od 23.12.2019 roku na podstawie umowy z Top Secret Sp. z o.o. Spółka zmieniła model rozpoznania przychodów ze sprzedaży. Zapisy umowy wskazują, że towary dostarczone przez Redan stanowią własność Redan do czasu uiszczenia za nie pełnej ceny. W związku z powyższym Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje następującej kalkulacji:

- z ewidencji zapasów w Top Secret wyodrębniane są pozycje, które zostały zakupione przez TS po 23.12.2019 roku,
- do tych pozycji przypisuje nr faktury zakupu / sprzedaży i następnie analizuje czy dana faktura została zapłacona,
- wartość towarów, która na podstawie powyższej analizy nie została zapłacona koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt sprzedanych towarów w Redan S.A.

Wartość korekty na dzień 31.03.2021 roku ma następujący wpływ na sprawozdanie finansowe:

- zwiększenie zapasów i zmniejszenie kosztu sprzedanych towarów 1 327 tys. zł,
- zmniejszenie należności i zmniejszenie przychodów 1 427 tys. zł.

Ponadto kierując się treścią ekonomiczną transakcji jednostka uznała, iż w przypadkach jeżeli Top Secret Sp. z o.o. sprzedała towary, mimo, iż nie zostały wcześniej zapłacone wartość przychodów w Redan S.A. nie jest korygowana, a Spółka uznaje, iż ma roszczenie do kupującego.

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

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN' 000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN' 000	
Korekta kosztów o zwrócone towary	25	712	
Korekta przychodów o zwrócone towary	42	767	
Pozycje bilansowe	Okres zakończony 31/03/2021 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN' 000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN' 000
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócone towary)	416	391	5 185
Korekta należności handlowych	(461)	(450)	(5 586)
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	31	-	-
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	31	-	-

Na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2020 prawo zwrotu dotyczyło przede wszystkim spółki Top Secret Fashion Story sp. z o.o. na podstawie umowy z 27.08.2020 r. Na dzień 31.03.2020 prawo zwrotu towarów przysługiwało przede wszystkim spółce Top Secret sp. z o.o. 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 własność 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.

W dniu 27.08.2020 spółka Redan SA zawarła umowę współpracy ze spółkami Top Secret sp. z o.o., Top Secret Fashion Story sp. z o.o. oraz Sonasino sp. z o.o. na podstawie której ustalono proces zakupu i sprzedaży towarów marki Top Secret (umowa po zbyciu udziałów w spółce Top Secret sp.o.o i utracie Na jej podstawie spółka Redan nabywa towary od spółki Sonasino sp. z o.o., które następnie udostępnia do sprzedaży w sieci sklepów spółki Top Secret Fashion Story sp. z o.o. Do momentu sprzedaży towarów ostatecznemu klientowi, Redan pozostaje właścicielem towaru.

5. Segmenty operacyjne

Segmenty działalności zgodnie z MSSF8 zostały wyszczególnione ze względu na odmienny charakter prowadzonej działalności - sprzedaż towarów i sprzedaż usług. Segment "usługi" zajmuje się świadczeniem usług IT i wsparcia biznesu, segment "handel" obrotem towarowym krajowym i zagranicznym.

01/01/2021 - 31/03/2021	"handel"	"usługi"	wartości nieprzypisane	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	19 830	1 126	17	20 973
Wynik segmentu	(922)	139	17	(766)
Koszty administracji centralnej i zarządu			-541	(541)
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych				19
Saldo przychodów i kosztów finansowych				(363)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)				-1 650
Amortyzacja ujęta w wyniku	241	309	35	586
Aktywa	59 594	5 022	667	65 283
Aktywa niealokowane			4 149	4 149
Aktywa jednostki	59 594	5 022	4 816	69 432
<hr/>				
01/01/2020 - 31/03/2020	"handel"	"usługi"	wartości nieprzypisane	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	14 010	1 333	18	15 361
Wynik segmentu	(1 973)	300	15	(1 658)
Koszty administracji centralnej i zarządu			-516	(516)
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych				171
Saldo przychodów i kosztów finansowych				2 078
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)				75
Amortyzacja ujęta w wyniku	260	342	34	636
Aktywa	49 767	6 898	875	57 541
Aktywa niealokowane			1 702	1 702
Aktywa jednostki	49 767	6 898	2 577	59 243

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów pośrednich administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów finansowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego. Informacje o zobowiązaniach nie są prezentowane na poziomie poszczególnych segmentów tylko jednostki jako całości.

5.1 Segmenty operacyjne

Informacje dotyczące produktów i usług

	Okres zakończony <u>31/03/2021</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/03/2020</u> PLN'000
sprzedaż towarów	19 787	14 010
sprzedaż usług 'back-office'	954	1 162
podnajem nieruchomości	172	170
pozostałe usługi	60	19
	<u>20 973</u>	<u>15 361</u>

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody od klientów		Aktywa trwałe*	
	Okres zakończony <u>31/03/2021</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/03/2020</u> PLN'000	Stan na <u>31/03/2021</u> PLN'000	Stan na <u>31/03/2020</u> PLN'000
Polska	18 680	15 069	12 471	15 857
Zagranica	2 293	292	-	-
	<u>20 973</u>	<u>15 361</u>	<u>12 471</u>	<u>15 857</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>31/03/2021</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/03/2020</u> PLN'000
spółki grupy Top Secret	18 360	14 560
	<u>18 360</u>	<u>14 560</u>

Klienci od których przychody przekraczają 10% przychodów są to 2 spółki należące do grupy Top Secret Sp. z o.o. (do 26 sierpnia 2020 spółka w 100% zależna od Redan SA, po tej dacie powiązana osobowo). Sprzedaż do tych spółek dotyczy obu segmentów działalności.

6. 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 31/03/2021 zł na akcję	Okres zakończony 31/03/2020 zł na akcję
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	0,00
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<u>(0,05)</u>	<u>0,00</u>
Zysk/Strata rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	0,00
Zysk/Strata rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,05)</u>	<u>0,00</u>

6.1 Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(1 650)	75
Inne	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	<u>(1 650)</u>	<u>75</u>
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(1 650)</u>	<u>75</u>
	Okres zakończony 31/03/2021 '000	Okres zakończony 31/03/2020 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

6.2 Rozwodniony zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(1 650)	75
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	(1 650)	75
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	(1 650)	75

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

	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

6.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów lat ubiegłych

Spółka nie dokonywała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2021 roku oraz nie korygowała błędów lat ubiegłych.

7. 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, niezależne 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 wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

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

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	Stan na
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maszyny i urządzenia	571	530	799
Prawo do użytkowania sprzętu	1 195	1 406	1 712
Nieruchomości inwestycyjne	1 913	1 982	2 105
Prawo do użytkowania lokali i budynków	8 212	8 504	9 107
	11 891	12 422	13 723

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Spółka nie posiadała na dzień bilansowy istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W bieżącym okresie, ani w okresie porównawczym spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

8. 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.

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Wartości bilansowe

Znaki handlowe	-	-	-
Licencje	565	606	2 118

Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych ujęta w bieżącym okresie :

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odpis na WN - stan na początek okresu	2 249	2 249	2 249
Zwiększenie odpisu	-	-	-
Zmniejszenie odpisu (wykorzystanie)	-	-	-
Odpis na WN - stan na koniec okresu	2 249	2 249	2 249

8.1 Istotne aktywa niematerialne

W Redan SA na dzień bilansowy i na koniec roku 2020 nie istniały istotne aktywa niematerialne. Na dzień 31.03.2020 najistotniejszym aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania był nowy system informatyczny POS FASHION, o wartości 1,35 mln PLN.

9. Udziały w jednostkach powiązanych

Polityka rachunkowości

W spółce Redan SA występowały udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, krajowych oraz zagranicznych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 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. Odwócenie wartości może być pełne lub częściowe.

9.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 marca 2021 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	Stan na	Stan na	Stan na
			31-03-2021 31-12-2020	31-03-2021 12-2020	31.03.2020	31.03.2020
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	30,91%	40,49%	58,70%	68,44%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	3,75%	3,75%	100,00%	100,00%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	100,00%	100,00%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,29%	4,29%	100,00%	100,00%
Black Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	100,00%	100,00%
Yellow Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Orange Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Red Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Top Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	8,97%	8,97%	0,00%	0,00%
Getar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elviro Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Po uprawomocnieniu się 27 sierpnia 2020r. postanowienia o zatwierdzeniu przyspieszonego postępowania układowego TXM SA procentowa wartość udziału Redan w tej spółce spadła, zarazem na skutek konwersji zobowiązań na kapitał wartość nominalna posiadanych akcji wzrosła o 460 tys. PLN. W dniu 23 lutego 2021 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu i kapitału podstawowego spółki TXM SA w KRS.

9.2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych - odpisy i wartość bilansowa

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/03/2021 oraz 31/12/2020			Stan na 31/03/2020		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 988	12 988	-	12 528	12 528	-
TOP SECRET sp. z o.o.	0	-	-	53 326	53 326	-
KADMUS sp. z o.o.	126	126	-	3 152	3 152	-
LUNAR sp. z o.o.	50	50	-	1 337	1 337	-
KRUX sp. z o.o.	0	-	-	2 475	2 475	-
R-Fashion sp. z o.o.	1	1	-	20	-	20
REDAN MOSKWA	0	-	-	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	0	-	-	576	-	576
R-Trendy sp. z o.o.	0	-	-	344	-	344
R-Style sp. z o.o.	0	-	-	5	-	5
GRAVACINTA LTD	0	-	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
R-Line sp. z o.o.	0	-	-	6	-	6
Black Label sp. z o.o.	0	0	-	5	-	5
Inwestycje w spółki zależne razem	13 211	13 211	-	73 866	72 901	965

Utrata wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
Odpis na udziały i akcje na BO	13 211	72 901	72 901
Zwiększenie odpisu	-	651	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Przemieszczenie odpisu z należności	-	460	-
Wykorzystanie odpisu	-	(60 801)	-
Odpis na udziały i akcje na BZ	13 211	13 211	72 901

10. 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 uiszczony zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

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

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

	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Należności długoterminowe	802	753	527
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (i)	3 187	3 098	210
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	160	54	-
	4 149	3 905	737
Razem	4 149	3 905	737
Aktywa obrotowe	3 320	3 129	210
Aktywa trwałe	829	776	527
	4 149	3 905	737
	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Odpis - stan na początek okresu	5 676	7 559	7 559
Zwiększenie odpisu	126	1 905	1 569
Przemieszczenie odpisu	-	51	
Zmniejszenie odpisu	(4)	(3 839)	(10)
Odpis - stan na koniec okresu	5 798	5 676	9 118

(i) Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 19.2

11. 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;

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

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

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

Metodologia kalkulacji odpisów aktualizujących zapasy towarów przedstawia poniższa tabela:

DATA OD	DATA DO	Odpis aktualizujący
PZ	PZ + 18 mies.	(PZ) odpis aktualizujący = 0%
PZ + 18 mies.	PZ + 30 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ18a) lub jednostkowa cena nabycia towaru jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ18b) , wówczas odpis aktualizujący = 30% * wartość zapasu , w przeciwnym przypadku (PZ18c) odpis aktualizujący = (jednostkowa cena towaru - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 30%
PZ + 30 mies.	PZ + 42 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ30a) lub jednostkowa cena nabycia towaru jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ30b) , wówczas odpis aktualizujący = 60% * wartość zapasu , w przeciwnym przypadku (PZ30c) odpis aktualizujący = (jednostkowa cena towaru - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 60%
PZ + 42 mies.	oraz starsze, a także towary bez daty PZ	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ42a) lub jednostkowa cena nabycia towaru jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ42b) , wówczas odpis aktualizujący = 80% * wartość zapasu , w przeciwnym przypadku (PZ42c) odpis aktualizujący = (jednostkowa cena towaru - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 80%

Dodatkowo na towar znajdujący się na stanie magazynu zwrotów MG28 (MG) naliczany jest odpis aktualizujący = 100%.

Na tkaniny (towary o indeksie zaczynającym się od STK (STK) odpis aktualizujący nie jest kalkulowany.

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

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	120	120	120
Produkcja w toku	1 504	1 581	284
Towary handlowe	35 788	34 558	30 328
Zapasy netto	37 412	36 259	30 732
Odpis aktualizujący wartość zapasów	8 477	8 337	7 698
Zapasy brutto	45 889	44 596	38 430
w tym towary w drodze	4 862	1 040	539

Koszt sprzedanych zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosił 17,5 mln PLN (13,4 mln PLN w okresie porównawczym). Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31.03.2021 wyniósł 8,5 mln zł (8,4 mln na 31.12.2020).

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 337	7 665	7 665
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	140	2831	33
Wykorzystanie odpisu-kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(2 159)	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 477 -	8 337	7 698

W dniu 27.08.2020 r. spółka zawarła czterostronną umowę współpracy w zakresie zakupu i sprzedaży towarów handlowych. Na jej podstawie nabyte od bezpośrednich producentów lub spółki Sonasino towary marki Top Secret sp. z o.o. zostają udostępnione do sprzedaży w sieci franczyzowej spółki Top Secret Fashion Story. Towar jest własnością spółki Redan, a własność towaru przechodzi na nabywcę na moment wydania go ostatecznemu klientowi i jego opłaceniu. W związku z zawartą umową istotnie wzrosła wartość towarów w zapasach. W bieżącym okresie wartość zapasów wzrosła o 1,2 mln zł.

Zobowiązania powstałe z tytułu zakupu towarów przez Redan od spółki Sonasino posiadają zabezpieczenie na towarze do dnia ich opłacenia. Na dzień bilansowy wartość towarów z zabezpieczeniem prawa własności wynosi 9,42 mln zł. (na dzień 31.12.2020 8,3 mln zł.)

12. 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. Odpis 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 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	32 039	32 112	25 187
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(17 584)	(17 584)	(20 087)
	14 455	14 528	5 100
Inne należności	-	-	-
	14 455	14 528	5 100

12.1 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 ze Spółką osobowo lub biznesowo, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Redan 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 Fashion Story sp. z o.o., Top Secret Sp. z o.o. - największych odbiorców Spółki.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które nie są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego. Należności które jednostka uznała za trudne do windykacji zostały objęte odpisem na oczekiwane straty kredytowe, pozostałą kwotę należności uznaje się za ściągalną.

Analiza wiekowa należności nieprzeterminowanych (przed terminem wymagalności) oraz należności przeterminowanych

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności nie przeterminowane, przed terminem płatności			
przed 0-30 dni	2 960	852	2 143
przed 31-90 dni	3 199	15 903	2 588
przed 91-180 dni	457	3 756	8 580
przed 181-365 dni	25	49	32
powyżej 365 dni przed terminem	-	4	49
Należności przeterminowane, po terminie płatności			
0-30 dni	4 142	365	872
31-90 dni	9 617	419	1 871
91-180 dni	3 161	5 441	1 796
181-365 dni	5 264	3 268	6 063
ponad 365 dni po terminie	3 214	2 055	1 193
oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(17 584)	(17 584)	(20 087)
Razem	14 455	14 528	5 100

Oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/03/2021	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	17 584	24 929	24 929
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		5 896	700
Wykorzystanie odpisów		(6 125)	(43)
Przemieszczenie odpisu na akcje		(460)	
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		(6 656)	(5 499)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	17 584	17 584	20 087

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

W kwocie oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności wątpliwych uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość lub kontrahenci zostali postawieni w stan likwidacji w wysokości 17 584 tys PLN (2020: 24 17584 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.

12.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

13. 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.

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	,
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe			
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Razem	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	-	-	-

13.1 Podsumowanie kredytów w Redan SA

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.03.2021			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	limit łączny na kwotę 3 000 USD, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym 1800 USD	USD	1093	wartość kredytu w rachunku bieżącym w spółce Top Secret	LIBOR 1M + marża	30 czerwca 2021
				PLN	1386			USD
<p>Zabezpieczenia umowy trójstronnej zawartej między Redan SA, Top Secret sp. z o.o. a HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce:</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie większej niż 30 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>Przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce</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 Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce 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>Pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonych w HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce</p> <p>Zabezpieczenia wykonania Umowy udzielone przez podmioty trzecie. Zabezpieczenia te nie obciążają żadnych aktywów Redan i Redan ponosi koszty będące wynagrodzeniem za udzielenie tych zabezpieczeń na zasadach rynkowych.</p>								

13.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W pierwszym kwartale 2021 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Na dzień 31.03.2021 wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan z bankiem HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Spółka pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zdarzały się nieterminowe płatności rat leasingowych, ale miały one charakter incydentalny i nie miały istotnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

14. Obligacje własne

Na dzień 31 marca 2021 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11,3 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 10,65 mln PLN.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii F. W dniu 17 lipca 2019r. a następnie w dniu 17 grudnia 2020r. 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% do końca 2020r. a od 1 stycznia 2021 r. oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, chyba, że nie będą osiągnięte zapisane w WEO wskaźniki finansowe (wartość EBITDA nie osiągnie wartości wskazanych w Warunkach Emisji dla okresów tam wskazanych), wówczas oprocentowanie Obligacji za dany okres odsetkowy będzie podwyższone do 9%, z tym, że nadwyżki odsetek powyżej 7% będą skumulowane i płatne w terminie wykupu
6. Termin wykupu: 10 sierpień 2023r.
7. W latach 2021-2022 Emitent będzie wykupował Obligacje następująco: w I kwartale brak wykupu, w miesiącach kwiecień – listopad po 200 Obligacji co miesiąc, natomiast w grudniu 300 Obligacji. W 2023 r. Emitent będzie wykupował po 200 Obligacji co miesiąc w okresie od kwietnia do lipca.
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. Po otrzymaniu żądania wykupu Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.
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 8 750 000 akcjach TXM SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. zo.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
- cesja na należnościach przysługujących Redan od kontrahenta
- zabezpieczenia udzielone przez podmioty trzecie. Zabezpieczenia te nie obciążają żadnych aktywów należących do Redan. Emitent ponosi koszty będące wynagrodzeniem za udzielenie tych zabezpieczeń na zasadach rynkowych.

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 dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada żadnych wymagalnych zobowiązań z tytułu obligacji.

15. 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 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania finansowe wykazywane w WGPWF			
Wycena instrumentów pochodnych FORWARD	-	26	-
	-	26	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu obligacji	11 288	11 313	11 190
Inne zobowiązania finansowe	-	251	182
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 478	12 014	12 775
	22 766	23 578	24 147
Razem zobowiązania finansowe	22 766	23 604	24 147
Zobowiązania krótkoterminowe	13 015	4 604	13 115
Zobowiązania długoterminowe	9 751	19 000	11 032
	22 766	23 604	24 147

(*) Z powodu złamania kowenantów spółka prezentuje całą wartość pozycji obligacje własne Redan jako natychmiast wymagalną, natomiast finansujący nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia. Harmonogram spłat przewidywał przepływy w następujących okresach:

Struktura spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wraz z odsetkami

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	201	88	688
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	580	279	1 211
Od 3 miesięcy do 1 roku	2 115	2 745	2 733
Od 1 roku do 5 lat	9 767	9 919	8 106
Ponad 5 lat			
Razem	12 664	13 030	12 739

Struktura spłaty zobowiązań z tytułu leasingu wraz z odsetkami

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	209	226	207
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	418	438	414
Od 3 miesięcy do 1 roku	1 828	1 894	1 879
Od 1 roku do 5 lat	8 017	8 100	7 538
Ponad 5 lat	3 691	4 170	5 414
Razem	14 163	14 827	15 452

16. 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 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	299	299	244
Inne rezerwy (ii)	5 186	5 283	9 521
	5 485	5 582	9 765
Rezerwy krótkoterminowe	5 434	5 531	9 711
Rezerwy długoterminowe	51	51	54
	5 485	5 582	9 765

W bieżącym okresie wartość rezerw spadła o 97 tys PLN, w okresie porównawczym wartość rezerw wzrosła o 1498 tys. PLN.

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

(ii) Na 31.03.2021 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na przyszłe koszty 256 tys. PLN (w tym na koszty premii, usług, ubezpieczenie towarów w transporcie), rezerwy na możliwe roszczenia banku w przypadku gdy współkredytobiorca nie dokona spłaty wykorzystanego przez niego kredytu (Redan jest współkredytobiorcą tak samo jak Top Secret) . Wartość rezerwy na kredyt w HSBC nie zmieniła się.

(ii) Na 31.12.2020 roku saldo składa się przede wszystkim z rezerwy na przyszłe koszty 353 tys. PLN (w tym na koszty premii, usług, ubezpieczenie towarów w transporcie), rezerwy na możliwe roszczenia banku w przypadku gdy współkredytobiorca nie dokona spłaty wykorzystanego przez niego kredytu (Redan jest współkredytobiorcą tak samo jak Top Secret) . Wartość rezerwy na kredyt w HSBC znacznie spadła gdyż sytuacja finansowa po zatwierdzeniu układu restrukturyzacyjnego ustabilizowała się .

Inne rezerwy

	rezerwa na roszczenia banku(iv)	Sprawy sądowe (iii)	rezerwa na przyszłe koszty
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2021 r.	3 000	1 930	353
Ujęcie rezerw	-	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania - płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych oraz sprawy sądowe	-	-	(97)
Inne- korekta kosztów	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 r.	3 000,00	1 930,00	256,00

(iii) Na 31.12.2020 roku ujęto rezerwę na sprawę sporną z Prime Global w zakresie wdrożenia oprogramowania SAP w spółce TXM SA. oraz na realizację cesji należności od Redan względem banku Turkiye ihracat Kredi Banks (bank nie posiada skutecznego potwierdzenia przyjęcia tej cesji do wiadomości przez Redan).

(iv) Rezerwa na możliwe roszczenia banku HSBC w przypadku gdyby współkredytobiorca Top Secret sp. z o.o. nie dokonała spłaty wykorzystanego przez nią kredytu.

17. Pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości

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

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	282	264	251
Kaucje otrzymane	-	-	24
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	-	-	35
Pozostałe zobowiązania z ZFŚS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	13	6	25
	295	270	335
Zobowiązania krótkoterminowe	295	270	335
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	295	270	335

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 080	30 449	9 281
	31 080	30 449	9 281

Największym dostawcą Redan S.A. jest podmiot Sonansino Sp. z o.o. Jest to konsekwencja podpisanej w dniu 27.08.2020 r. czterostronnej umowy o współpracy i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Poza Sonasino głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Turcji oraz Hiszpanii. 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 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	697	1 315	1 195
ponad miesiąc	2 033	1 751	829
przeteterminowane	2 730	3 066	2 024
do miesiąca	13 021	3 164	3 332
ponad miesiąc	15 330	24 219	3 925
przed terminem wymagalności	28 351	27 383	7 257
Razem	31 080	30 449	9 281

19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami powiązаныmi w I kwartale 2021 r. przedstawiono poniżej.

19.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	3 134	13 628	2 026	16 901
TXM S.A.	9	0	0	0
DELTA UKR LLC	0	-698	0	0
TOP SECRET FASHION STORY	14 321	0	0	0
TOP SECRET OOO	71	237	0	0
R-LINE SP Z O.O.	0	0	0	78
ZETA UKR LLC	0	152		
Pozostałe	0	-8	0	0
razem	17 535	13 311	2 026	16 979

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

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług		Sprzedaż pozostała finansowa	
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA	213	390	0	0	0	0
TOP SECRET FASHION STORY	172	0	0	0	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	733	932	50	25		4
GETAR SP Z O.O.	12	12			0	
LOGER SP. Z O.O.	0		536	547	44	19
R-FASHION SP Z O.O.	0	0	12	10		
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.*			72	68		
AGENDA Piengjai i Radosław Wiśniewscy Piengjai Wiśniewska Radosław Wiśniewski			45	40		
POZOSTAŁE	13	20	0	0		59
razem	1 143	1 354	715	690	44	82

* wynagrodzenie członków Zarządu przeniesione z noty 19.5

** wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej przeniesione z noty 19.5

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныmi 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	Stan na	Stan na
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	81	81	80	0	0	
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA SC	2	2	2	0	0	
Piengjai Wiśniewska	0	0		3	14	3
EURO-CENTER SP Z O.O.	39	39	37	0	0	
ORES SP Z O.O.	24	24	22	0	0	
Fundacja HAPPY KIDS	7	11	9	0	0	
TARGET SP Z O.O.	202	201	199	0	0	
TOP SP Z O.O.	2	13		0	0	
TOP SECRET FASHION STORY SP. Z O.O.	2 731	4 081		0	0	
ROKAPPA SP Z O.O.	4	3	1	0	0	
TOP SPEED SP Z O.O.	108	107	105	0	0	
GETAR SP Z O.O.	29	20	80	0	0	
LEJDA SP Z O.O.	52	51	52	0	0	
ELVIRO SP Z O.O.	1	1	2	0	0	
DOTAR Sp. z o.o	21	20	19	0	0	
TUBAR SP Z O.O.	0	5	3	0	0	
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśniew	0	0		18	18	68
DELTA UKR	0	0	6641	0	0	
REDRAL Sp. z o.o.	8	8	6	0	0	
CARASSIUS SP. Z O.O.	7	6	4	0	0	
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA SP.	4	4	4	0	0	
ZETAUKR LCC	592	561	840	0	0	
KRUX SP. Z O.O.	0	1	1	0	0	
TOP SECRET SP Z O.O.	21 703	20 632	15042	0	0	
LUNAR SP Z O.O.	4	13	0	0	0	
TXM SA	705	652	1010	0	0	
KADMUS SP Z O.O.	1	8	2	0	0	
TXM ROMANIA	31	31	31	0	0	
R-FASHION SP Z O.O.	71	74	79	0	0	
TOP SECRET OOO	4 571	4 460	5147	0	0	
BLACK LABEL	3	6	2	0	0	
R-MODA sp. z o.o	1	1	3	0	0	
R-COLLECTION SP. Z O.O.	3	3	1	0	0	
R-STYLE SP Z O.O.	1	1	4	0	0	
R-TRENDY SP Z O.O.	1	8	0	0	0	
RED LABEL SP Z O.O.	1	1		0	0	
R-LINE SP Z O.O.	3	3		0	0	1043
LOGGER SP Z O.O.	38	270	288	10 666	11 025	
ORANGE LABEL SP Z O.O.	1	2		0	0	
YELLOW LABEL SP Z O.O.	2	1				
Radosław Wiśniewski	0	0		116	210	30
AMF DOKADZIWU						
MARKETINGOWE I						
FINANSOWE JOANNA I	0	0		30	30	
BOGUSZ KRUSZYŃSCY						18
POZOSTELE	11	9	10	0	0	0
razem	31065	31414	29726	10833	11297	1162

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązanim 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 19.2.

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

19.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/03/2021			Stan na 31/12/2020		
	PLN'000 wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	PLN'000 wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca						
TOP SP Z O.O.	544	544	0	544	544	0
TOP SECRET SP Z O.O.	6 379	3 827	2 552	6 174	3 705	2 469
LUNAR SP Z O.O.	304	304	0	304	304	0
KADMUS SP. Z O.O.	62	62	0	62	62	0
YELLOW LABEL SP. Z O.O.	30	0	30	30	0	30
RED LABEL SP. Z O.O.	80	0	80	80	0	80
ORANGE LABEL SP. Z O.O.	180	0	180	180	0	180
R-FASHION SP Z O.O.	20	20	0	20	20	0
BLACK LABEL SP Z O.O.	165	0	165	165	0	165
R-STYLE	7	7	0	7	7	0
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
ELVIRO SP Z O.O.	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP Z O.O.	150	0	150	150	0	150
Smarzyńska Agnieszka	25	0	25	25	0	25
Razem	8 856	5 674	3 182	8 651	5 552	3 099
suma odsetek od pożyczek (*)	9	4	5	181	124	57

(*)Od udzielonych pożyczek w 2021 r. spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości 9 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 4 tys. PLN.

19.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.

Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
PLN'000	PLN'000	PLN'000
0	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

19.4 Pożyczki od jednostek powiązanych

Stan na 31/03/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/03/2020
PLN'000	PLN'000	PLN'000
0	0	0

Jednostka nie zaciągała pożyczek od jednostek powiązanych

19.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Zarządu (Bogusz Kruszyński)	21	21
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	20	20
W tym:		
Wiśniewska Piengjai	3	3
Kapusta Leszek	3	3
Lachowiki Sławomir	3	3
Kaczorowska Monika	8	8
Radosław Wiśniewski	3	3
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
	41	41

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu Redan SA wynoszą 21 tys.PLN a dla Rady Nadzorczej 3 tys.PLN

(*)Dokonano przeniesienia do noty 19.1 części wynagrodzeń dla Zarządu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 72 tys. PLN za bieżący okres oraz 68 tys. PLN za okres porównawczy.

(**)Dokonano przeniesienia do noty 19.1 części wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 45 tys. PLN za bieżący okres oraz 40 tys. PLN za okres porównawczy.

19.6 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poza opisanymi wyżej transakcjami, w bieżącym kwartale 2021 r. Spółka Redan zakupiła usługi finansowe na kwotę 121 tys. PLN (w I kw. 2020 r. 43 tys. PLN). W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane w kwocie 203 tys. PLN (w I kw 2020 r. 216 tys. PLN), koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. W bieżącym okresie nie sprzedano podmiotom powiązanyм środków trwałych (w I kw.2020 r. 167 tys. PLN) . Spółka REDAN S.A. nie otrzymała dywidendy w 2021r. ani w I kw. 2020.

19.7 Odpisy na należności wątpliwe związane z wysokością nierozliczonych sald należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych oraz zmiana ich wysokości w ciągu okresu

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Odpisy na należności handlowe			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	17 081	24 272	24 272
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		5 565	700
Wykorzystanie odpisów		(6 125)	(77)
Przemieszczenie odpisu na akcje TXM SA		(460)	
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości		(6 171)	(5 499)
	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	17 081	17 081	19 396

19.8 Informacje dotyczące istoty związku z podmiotem powiązanym

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania
Top Secret Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
TXM SA	podmiot stowarzyszony
Lunar Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Kadmus Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Krux Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
R-Line Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Redan Moskwa	podmiot zależny do 08'2020 (likwidacja działalności)
Top Secret OOO Rosja	podmiot powiązany osobowo
R-Moda Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
R-Trendy Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
R-Style Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
R-Fashion sp. z o.o.	podmiot z powiązany osobowo
Raionio LTD (w likwidacji)	podmiot zależny
LOGGER Sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Black Label sp. Z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Yellow Label sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Orange Label sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Red Label sp. z o.o.	podmiot powiązany osobowo
Top Secret Fashion Story sp. z o.o.	podmiot z powiązany osobowo
AGENDA Piengjai i Radosław Wiśniew	podmiot powiązany osobowo
Piengjai Wiśniewska	kluczowy personel kierowniczy
Radosław Wiśniewski	kluczowy personel kierowniczy
AMF Doradztwo Marketingowe i Anieszka Smarzyńska	podmiot powiązany osobowo
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA	kluczowy personel kierowniczy jednostki stowarzyszonej
EURO-CENTER SP Z O.O.	podmiot powiązany osobowo

20. 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 31/03/2021	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/03/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	368	389	381
	368	389	381
w tym			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	-	-
Środki na koncie VAT	-	-	-
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	-	-	-
	368	389	381

21. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2021 roku nie wystąpiły inne jednorazowe, niestandardowe transakcje niepieniężne.

22. Kontynuacja działalności spółki REDAN SA

1. Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2021 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. Uzależnienie Redan od operacji gospodarczych z grupą kapitałową Top Secret

W dniu 26 sierpnia 2020 r. Redan sprzedał 100% udziałów w Top Secret Sp. z o.o. Sprzedaż udziałów w Top Secret Sp. z o.o. została wymuszona sytuacją finansową Grupy Redan. Straty poniesione w 2019 r. oraz relatywnie wysokie zobowiązania, a następnie załamanie sprzedaży w roku 2020 na skutek epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 spowodowały, że Grupa potrzebowała dofinansowania prowadzonej działalności. Niestety przyczyny trudnej sytuacji eliminowały jednocześnie możliwość pozyskania nowego finansowania działalności. Jedynym możliwym i wdrożonym rozwiązaniem okazała się gotowość Pana Wiśniewskiego (wraz z rodziną głównego akcjonariusza Redan) do sfinansowania wyłącznie zakupu nowych kolekcji, poprzez wskazaną przez Pana Wiśniewskiego pośredniczącą w zakupie towarów spółkę celową – Sonasino sp. z o.o. Import towarów przez Sonasino zapewnia możliwość prowadzenia sprzedaży towarów pod marką „Top Secret”. Jednakże dla zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa nowych środków Pan Wiśniewski oczekiwał pełnej kontroli nad detalicznymi kanałami dystrybucji, co wymagało sprzedaży udziałów w spółce Top Secret sp. z o.o. Bez spełnienia tego warunku Pan Wiśniewski nie był gotowy zapewnić dodatkowego finansowania.

2.1. W pierwszym kwartale 2021 roku na operacje gospodarcze ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. przypadało 75% sumy marży na sprzedaży towarów oraz 88% przychodów ze sprzedaży towarów i usług. To wskazuje, że Redan jest w bardzo wysokim stopniu uzależniony od prowadzenia operacji gospodarczych ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o.

2.2. Przedmiotem sprzedaży przez Redan towarów do innych odbiorców niż spółki z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. są towary, które Spółka posiada do dyspozycji, ponieważ są zamawiane przez spółki z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. Oznacza to, że gdyby Top Secret Sp. z o.o. przestał zamawiać nowe towary, zdolność Redan do prowadzenia sprzedaży do innych odbiorców niż Top Secret byłaby radykalnie ograniczona.

2.3. Dodatkowo Redan posiadał na 31 marca 2021 r. należności od grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o., po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, na kwotę 21,7 mln zł, z tego 9,8 mln jest objęte układem w Top Secret Sp. z o.o. i w związku z tym ma ustalony harmonogram spłat do 31 grudnia 2026 r. (odpisy są utworzone na całość kwoty, która ma być objęta umorzeniem zgodnie z warunkami układu z wierzycielami przyjętego w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym w Top Secret Sp. z o.o.).

2.4. Na dzień 31 marca 2021 r. Redan posiadał towary o wartości 37,4 mln netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących), z tego 11,1 mln znajdowało się w sklepach pod marką „Top Secret” lub outletach.

2.5. Redan i Top Secret Sp. z o.o. są współkredytobiorcami w umowie kredytu w rachunku bieżącym i linii akredytów numer 80/2014 z dnia 17 grudnia 2014 zawartej HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. W przypadku nie dokonania spłaty części kredytu przypadającej na Top Secret Sp. z o.o. Redan byłby zobowiązany do dokonania tej spłaty na rzecz banku. Na dzień 31 marca 2021 r. kwota zobowiązania Top Secret Sp. z o.o. wobec banku z tytułu tej umowy kredytowej wynosiła 1,5 mln USD. Redan ma utworzoną rezerwę na pokrycie tego ryzyka w wysokości 3 mln PLN.

2.6. W związku z powyższymi faktami kontynuacja działalności przez Redan musi być analizowana również w kontekście zdolności grupy kapitałowej Top Secret oraz spółki Sonasino Sp. z o.o. do prowadzenia także przez nie działalności.

3. Warunki operacji gospodarczych Redan ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret

3.1. Warunki współpracy Redan ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. oraz z Sonasino Sp. z o.o. reguluje umowa o współpracy handlowej zawarta w dniu 27 sierpnia 2020 roku pomiędzy Redan SA, Top Secret Sp. z o.o., Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. (spółka zależna Top Secret Sp. z o.o.) oraz Sonasino Sp. z o.o. Zgodnie z jej treścią Redan zobowiązuje się do nabywania we własnym imieniu i na własny rachunek towarów, wskazanych w zleceniu udzielonym przez Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. od dostawców (producentów) oraz do świadczenia pełnej obsługi logistycznej w zakresie dostaw towarów z magazynu do punktów sprzedaży towarów (zwłaszcza do sklepów), w tym także do dokonania odprawy celnej towarów. Od momentu zawarcia tej umowy towary dostarczone przez Redan do sklepów „Top Secret” oraz do outletów stanowią własność Spółki, która sprzedaje je Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w momencie, gdy ta spółka sprzedaje je klientom detalicznym.

3.2. Umowa została zawarta na czas oznaczony i obowiązuje do 31 grudnia 2028 r. czyli ponad 8 lat. Możliwość jej wypowiedzenia została w treści tej umowy określona tylko w sytuacjach, gdy któraś ze stron nie realizuje jej postanowień. W żadnym innym wypadku nie ma możliwości jej wypowiedzenia. Stanowi ona zatem trwałą podstawę długofalowej współpracy Redan ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. i z Sonasino Sp. z o.o.

3.3. Analiza ekonomiczna i biznesowa wymienionej powyżej umowy o współpracy wskazuje, że dochody Redan w wyniku jej wdrożenia wzrosną. W I kwartale 2021 vs I kwartał 2020 dochody wzrosły o 3,8 mln zł, a marża % poprawiła się kwartał/ kwartału o 3,9 pp. Wynika to jednej strony z faktu podwyższenia marży na sprzedaży towarów do Top Secret Fashion Story Sp. z o.o., a z drugiej strony z przeniesienia odpowiedzialności na tą spółkę realizację przez Redan tych poziomów marży aż do momentu ostatecznej wyprzedaży kupionych towarów (dotychczas ryzyko braku sprzedaży lub nieuzyskania założonej marży lub nawet sprzedaży w cenach niższych od cen zakupu ponosił Redan).

3.4. Marża na łącznej sprzedaży do grupy kapitałowej Top Secret w I kwartale 2021 roku wyniosła 2,9 mln zł wartościowo tzn. 15% przy sprzedaży towarów i usług Redan za 18,4 mln zł w I kwartale 2021, natomiast na pełen rok 2021 jest prognozowana w wysokości 13,3 mln zł wartościowo tzn. 15,4% przy sprzedaży towarów i usług Redan za 86,1 mln zł.

4. Ocena prawdopodobieństwa funkcjonowania biznesu pod marką „Top Secret” na podstawie uzyskanych informacji od Zarządu Spółki Top Secret

4.1. Punktem wyjścia dla oceny, czy możemy przyjąć założenie kontynuacji działalności biznesu pod marką „Top Secret”, co jest warunkiem koniecznym dla założenia kontynuacji działalności także Redan, jest spojrzenie na kolejne miesiące, 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):

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

ii. 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

4.2. Marka „Top Secret” ma ugruntowaną pozycję na rynku.

W 2020r., pomimo pandemii i zakazów handlu, ok. 10,7 mln osób odwiedziło średnio 180 sklepów tradycyjnych "Top Secret" w Polsce oraz było ok. 15,1 mln wejść do sklepu internetowego topsecret.

Program lojalnościowy „Top Secret Club” zrzeszał na koniec 2020 r. ok. 1,3 mln osób, z których wiele jest harduserami „Top Secret”.

Na koniec 31 marca 2021 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działało 172 sklepów „Top Secret”.

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

4.3. Dostępność zasobów do realizacji planów

Spółki z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. zatrudniają niezbędną i doświadczoną kadrę pracowników mających wieloletnie doświadczenie w planowaniu, zaprojektowaniu, zakupie, marketingu i na końcu sprzedaży kolekcji. Sytuacja z epidemią COVID-19 nic w tym zakresie nie zmieniła.

Pomimo epidemii COVID-19 prace nad kolekcjami na kolejne sezony toczą się sprawnie i zgodnie z pierwotnymi kalendarzami produktowymi i zakupowymi. Biorąc pod uwagę przyjęty sposób pracy w formule just-in-time (dostawy od dostawców powinny dotrzeć do magazynu na tydzień przed terminem ich wprowadzenia do sklepów) na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania towary: (i) na lato 2021 były w sklepach lub w drodze od dostawców, (ii) na jesień br. – dostawcy przyjęli zamówienia oraz je produkowali i wysyłali, (iii) na zimę 2021 r. – zamówienia były składane oraz (iv) na wiosnę 2022 r. – trwały prace planistyczne oraz projektowe.

Potwierdza to, że pomimo pandemii i przeprowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego w Top Secret Sp. z o.o., marka „Top Secret” utrzymała dobre relacje z wieloma dostawcami, którzy dla niej na bieżąco produkują i dostarczają towary oraz przyjmują zamówienia na kolejne modele.

Oznacza to, że spółki z grupy Top Secret posiadają niezbędne zasoby do realizacji zamierzeń w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

4.4 W dniu 5 marca 2021 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu spółki Top Secret Sp. z o.o. w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym. Top Secret Sp. z o.o. oczekuje na uprawomocnienie się układu.

4.5. Ponadto marka „Top Secret” posiada kilka cech odróżniających ją od wielu konkurentów, które w obecnej sytuacji rynkowej mogą zwiększyć szanse tej marki:

- Koszty utrzymania sklepów franczyzowych są proporcjonalnie zależne od sprzedaży,

Wszystkie sklepy pod marką „Top Secret” działają na zasadach franczyzowych. Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. jako franczyzodawca ponosi koszty prowizji franczyzowych, które są proporcjonalne do sprzedaży zrealizowanej w każdym sklepie.

W obecnej sytuacji taki mechanizm rozliczeń powoduje, że niższe poziomy sprzedaży automatycznie powodują zmniejszenie ponoszonych kosztów utrzymania tych sklepów.

- Około połowa sklepów „Top Secret” nie jest objęta zakazami handlu w galeriach handlowych.

Pozwala to tym sklepom prowadzić sprzedaż także w okresach wprowadzanych zakazów handlu w galeriach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 mkw.

Sklepy te często są także położone w mniejszych miejscowościach. W obecnej sytuacji epidemii COVID-19 widać wyraźną tendencję, że ruch klientów w takich lokalizacjach odbudowuje się znacznie szybciej, niż w topowych galeriach w dużych miastach.

· Dostawy towarów w trybie just-in-time zapewniają większą elastyczność w reagowaniu na wahania popytu

Od wielu lat kolekcja „Top Secret” jest przygotowywana wg kalendarza planowanych wejść określonych setów (grup pasujących do siebie różnych modeli) do sklepów w konkretnym określonym tygodniu. W nawiązaniu do tego prowadzona jest polityka sprowadzania towarów do magazynu na zasadzie just-in-time. Oznacza to, że 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 to pewien dodatkowy atut, gdyż pozwala relatywnie szybko dostosowywać wielkość zamawianych towarów do wahań poziomu sprzedaży. Reagując na nie można relatywnie późno podejmować decyzje o zmniejszeniu zamówienia (gdy popyt spada, np. w wyniku wprowadzenia zakazu handlu), zwiększeniu zamówienia (gdy jednak popyt jest większy niż planowany) lub przesunięciu poszczególnych modeli między sezonami (np. niesprzedane towary z wiosny na jesień i redukcja zamówień jesiennych).

5. Inne elementy przesądające o możliwości przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Redan.

W celu ustalenia, czy można dla Redan przyjąć założenie o kontynuacji działalności należy zweryfikować:

- i. jakie inne – poza marką „Top Secret” – operacje gospodarcze Redan prowadzi;
- ii. czy prognoza przepływów pieniężnych w średnim okresie (12 m-cy) jest pozytywna;
- iii. jakie Redan ma zobowiązania, terminy ich wymagalności oraz możliwość ich refinansowania w przypadku żądania zwrotu środków przez dotychczasowych finansujących.

6. Działania Redan nie powiązane bezpośrednio z marką „Top Secret” w Polsce

6.1. Redan, własnymi środkami, rozwija sprzedaż towarów „Top Secret” na rynkach zagranicznych. Częściowo sprzedaż odbywa się w modelu tradycyjnym, w którym partnerzy handlowi kupują towary w oparciu o kontraktacje. Dynamicznie rośnie jednak sprzedaż do zagranicznych multibrandowych sklepów e-commerce, które nie kupują towarów na swój stan magazynu, lecz publikują w swoich serwisach poziom zapasów bezpośrednio magazynu Redan i przekazują do Redan zebrane zamówienia od swoich klientów. Dzięki temu Redan sprzedaje im towary, które oni w praktyce już także sprzedali swoim klientom. W tym modelu, korzystnym zarówno dla Redan jak i dla partnerów handlowych, podłączane są kolejne sklepy, a już istniejące regularnie zwiększają obroty. Obroty do klientów eksportowych 2020/2019 wzrosły o 38%, a w 2021 planowany jest kolejny wzrost o 63%.

6.2. Niezależnie od tego Redan posiada kompetencje w zakresie prowadzenia usług logistycznych (transportu międzynarodowego, odpraw celnych, kompletacji i realizacji wysyłek towarów zarówno do sklepów jak i do detalicznych odbiorców e-commerce), a także w świadczeniu usług IT, a tym w zakresie wymiany danych między różnymi systemami oraz tworzenia aplikacji na potrzeby wewnętrzne. Spółka podejmuje działania, aby rozwijać możliwości świadczenia usług w tym zakresie także na potrzeby innych klientów niż związani z biznesem marki „Top Secret”. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Redan uzgodnił warunki świadczenia usług logistycznych dla pierwszego istotnego klienta i prowadzi wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie magazynem na potrzeby uruchomienia tego serwisu. Początek świadczenia usług nastąpi na początku II połowy br.

7. Prognozy przepływów pieniężnych Redan na okres do końca 2021 r.

7.1. W oparciu o prognozy dla operacji marki „Top Secret” oraz swoje założenia dotyczące innych działalności i kosztów Redan, zarząd opracował prognozowane przepływy finansowe Spółki na rok 2021. Prognoza ta wskazuje, że Redan będzie w całym roku utrzymywać płynność finansową. Niewykonanie wpływów przewidzianych w prognozie CF stanowiłoby istotne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Redan

7.2. W roku 2021 Redan nie zamierza przeprowadzać istotnych inwestycji, założony poziom to 352 tys. zł. Planowane są wydatki niezbędne do zapewnienia możliwości świadczenia usług logistycznych dla innych klientów niż związani z marką „Top Secret”. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie zarządu plany inwestycyjne Redan mają zapewnione źródła finansowania.

7.3. W przypadku, gdyby Redan uzyskiwał niższe od zakładanych przychody ze sprzedaży, wówczas Spółka może podjąć działania dostosowawcze w postaci:

i. intensyfikacji wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów – oczekiwana nadwyżka zapasów ponad niezbędny poziom dla prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej wynosi ok. 1,7 mln zł (po pomniejszeniu o wartość odpisów aktualizujących);

ii. redukcji kosztów bieżącej działalności, które podejmowała w roku 2020, w tym także w postaci ograniczenia systemów premiowych, zmniejszenia zatrudnienia lub czasowego obniżenia wynagrodzeń podstawowych; w planie podstawowym na rok 2021 zaplanowano wzrost porównywanych kosztów bieżącej działalności o 1,2 mln zł r/r, w sytuacji kryzysowej wzrosty te można ograniczyć;

iii. negocjowania przesunięcia spłaty zobowiązań wynikających z obligacji serii F (opisanych w punkcie 8.2 poniżej);

iv. odroczenia terminów płatności innych zobowiązań hadlowych

7.4. Prognoza przepływów dla Redan wskazuje, że Spółka jest w stanie skutecznie prowadzić działalność i utrzymać płynność w okresie kolejnych 12 m-cy. Krytyczne znaczenie dla utrzymania płynności przez Redan, a tym samym przyjęcia założenia kontynuacji działalności mają:

i. wpływy od spółek z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o., a tym samym realizacja prognoz dla marki „Top Secret” w Polsce;

ii. utrzymanie finansowania w postaci kredytów bankowych, obligacji oraz limitu kredytu kupieckiego od Sonasino Sp. z o.o.

8. Finansowanie Redan

8.1. Kredyt w rachunku bieżącym i linia na akredytywy w HSBC

W HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce Top Secret sp. z o.o. i Redan SA (jako współkredytobiorcy) korzystają z umowy o kredyt w rachunku bieżącym i linii akredytyw numer 80/2014 z dnia 17 grudnia 2014 kredytu o łącznej maksymalnej wartości 3 mln USD. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz okres dostępności limitu na akredytywy kończy się w dniu 30 czerwca 2021. Redan złożył wniosek o przedłużenie finansowania. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń w zakresie przedłużania okresu obowiązywania umowy z Bankiem HSBC zarząd ocenia, że osiągnięcie porozumienia z HSBC jest wysoce prawdopodobne. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z HSBC Redan nie ma obecnie realnej możliwości zrefinansowania obecnie tego zadłużenia. Stanowiłoby to zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Redan.

8.2. Obligacje serii F

W dniu 10 sierpnia 2018 r. Redan wyemitował obligacje serii F o wartości nominalnej 13 mln zł. Na dzień 31 marca 2021 r. łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji serii F Redan wynosiła 10,65 mln zł. Wszystkie obligacje serii F są w posiadaniu jednego funduszu inwestycyjnego. W 2020 r. Spółka dokonała wykupu obligacji za kwotę 450 tys. zł. W grudniu 2020r. na wniosek Redan nastąpiła zmiana warunków emisji obligacji modyfikująca harmonogram amortyzacji i wydłużająca okres terminu końcowego wykupu na 2023 r. Zgodnie z nowym harmonogramem w 2021 Redan powinien wykupić obligacje o wartości nominalnej 1,9 mln zł, w 2022r. 1,9 mln zł, a w 2023 pozostałą kwotę 6,85 mln zł.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły przypadki upoważniające obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu obligacji w postaci niedotrzymania kowenantów finansowych. W prognozie przepływów pieniężnych, o których mowa w pkt. 7 powyżej, zarząd założył dokonanie w 2021 r. planowanego wykupu obligacji oraz zapłatę wszystkich wymaganych odsetek.

Ewentualne wystąpienie przypadku naruszenia oraz wynikające z niego wezwanie obligatariusza do wcześniejszego wykupu obligacji stanowiłoby istotne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Redan.

8.3. Zobowiązania handlowe

Na dzień 31 marca 2021 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 31,1 mln zł, z tego kwota 24,3 mln zł przypadła na zobowiązania wobec Sonasino Sp. z o.o. Zgodnie z umową o współpracy z dnia 27 sierpnia 2020 r. (opisaną w punkcie 3 powyżej) Redan kupuje towary od Sonasino. Do momentu zapłaty przez Redan na rzecz Sonasino towary od tej spółki kupione są z zastrzeżeniem dla niej prawa własności. Oznacza to, iż w momencie braku zapłaty zobowiązań przez Redan towary stanowią własność Sonasino. W umowie tej wpisany jest również warunek, iż po przekroczeniu określonego poziomu wierzytelności (15 mln zł) Sonasino od Redan, spółka ta jest uprawniona do złożenia oświadczenia o wstrzymaniu przyjmowania zamówień na kolejne towary. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sonasino nie złożyło takiego oświadczenia.

Wstrzymanie przez Sonasino zamówień oraz ewentualne wystąpienie o wydanie jej nieopłaconych towarów przez Redan, stanowiłoby istotne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez biznes „Top Secret”, a tym samym przez Redan. Redan na bieżąco pozostaje w kontakcie z Sonasino Sp. z o.o. oraz prowadzi stały monitoring struktury zadłużenia.

9. Podsumowanie

W związku z przedstawionymi powyżej punktami dotyczącymi: powiązania Redan z marką Top Secret oraz jej rozwojem, strategią samego Redan, a także perspektywą finansowania Redan - zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania Redan w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Nie zmienia to faktu, że w 2021 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.

23. Zobowiązania do poniesienia wydatków

W roku 2021 Redan nie zamierza przeprowadzać istotnych inwestycji. Planowane są wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT . Dodatkowo planowane 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.

24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

24.1 Zobowiązania warunkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/03/2021</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u> <u>PLN'000</u>
Poręczenia i gwarancje bankowe	8 189	7 584
Akredytywy	5 970	4 484
Gwarancje celne	1 200	1 200
	<u>15 359</u>	<u>13 268</u>

Dodatkowo istnieje zobowiązanie warunkowe w przypadku nie dotrzymania postanowień umowy z dnia 10.08.2018 r. na kwotę 50 000 tys PLN. Umowa reguluje wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (dezinwestycji) przez którąkolwiek ze stron z inwestycji w akcje TXM SA. Do przedmiotowej umowy dnia 13 sierpnia 2018 roku przystąpiło dwóch inwestorów Redan oraz 21 Concordia 1 S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu , którzy objęli akcje serii G lub obligacje zamienne serii A wyemitowane przez TXM SA.

24.2 Aktywa warunkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/03/2021</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u> <u>PLN'000</u>
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	<u>50 971</u>	<u>72 046</u>

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

(i) obligacje serii F (obecna kwota zadłużenia 10,65 mln zł)

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

(iii) Redan otrzymał poręczenie od dwóch niepowiązanych podmiotów.

(iv) . W dniu 26 sierpnia 2020 r. Redan sprzedał 16.728 udziałów, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego spółki Top Secret na rzecz Pana Radosława Wiśniewskiego – większościowego (wraz z żoną) akcjonariusza Spółki. Umowa sprzedaży udziałów zawiera dodatkowe postanowienia dające Redan:

- Prawo pierwszeństwa nabycia przez Redan Udziałów od Kupującego, gdyby ten zamierzał dokonać jakiegokolwiek przeniesienia własności jakiegokolwiek części lub całości Udziałów
- Prawo żądania przez Redan odkupu udziałów od Kupującego w przypadku naruszenie umowy (w okresie 5 lat od dat podpisania umowy), w dowolnym przypadku od dnia 01.09.2022 nie wcześniej niż po pełnym zaspokojeniu lub zabezpieczeniu przez REDAN zobowiązań oraz wierzytelności wobec Sonasino Sp z o.o.

Opcja wygasa po upływie 5 lat. Cena nabycia opcji call = cena + EBITDA / liczna udziałów. EBITDA za okres od daty zamknięcia do końca ostatniego miesiąca poprzedzającego datę otrzymania przez Kupującego Zawiadomienia o Opcji CALL. Jeżeli EBITDA jest ujemna przyjmuje się zero.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki poza zniesieniem od 4 maja zakazu handlu odzieżą w sklepach znajdujących się w galeriach handlowych o powierzchni pow. 2000 mkw. Umożliwiło to ponowną sprzedaż w sklepach znajdujących się w takich galeriach marki „Top Secret” towaru należącego do Redan.

26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 27 maja 2021 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu
Łódź, 27 maja 2021 r.	