

REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok 2018 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

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

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
3	Stosowane zasady rachunkowości	16
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
5	Przychody	20
6	Segmenty operacyjne	22
7	Przychody finansowe	23
8	Koszty finansowe	24
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
10	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	26
11	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	30
12	Wynik na działalności kontynuowanej	31
13	Zysk / strata na akcję	32
14	Rzeczowe aktywa trwale	34
15	Pozostałe aktywa niematerialne	35
16	Udziały w jednostkach zależnych	36
17	Pozostałe aktywa finansowe	38
18	Zapasy	39
19	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40
20	Kapitał podstawowy i zapasowy	42
21	Kapitał rezerwowy	44
22	Zysk zatrzymany i dywidendy	45
23	Kredyty i pożyczki otrzymane	46
24	Obligacje własne	52
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	53
26	Rezerwy	54
27	Pozostałe zobowiązania	55
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
30	Programy świadczeń emerytalnych	57
31	Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	58
32	Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej	65
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69
34	Transakcje niepieniężne	69
35	Uzgodnienie zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne	70
36	Kontynuacja działalności Redan SA	71
37	Zobowiązania do poniesienia wydatków	72
38	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	72
39	Zdarzenia po dniu bilansowym	73
40	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	73

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 242	153 975	36 148	36 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(164 520)	(158 592)	(38 557)	(37 362)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(20 738)	4 025	(4 860)	948
Zysk (strata) netto	(24 917)	4 376	(5 840)	1 031
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(24 917)	4 376	(5 840)	1 031
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 490)	7 161	(1 052)	1 687
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 722)	(6 664)	(1 341)	(1 570)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 167	(2 746)	2 148	(647)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 045)	(2 249)	(245)	(530)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,70)	0,12	(0,16)	0,03
wg stanu na dzień	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	157 715	165 638	36 678	39 713
Aktywa obrotowe	89 870	88 051	20 900	21 111
Aktywa trwałe	67 845	77 587	15 778	18 602
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 310	14 003	7 281	3 357
Zobowiązania długoterminowe	11 400	658	2 651	158
Zobowiązania krótkoterminowe	19 910	13 345	4 630	3 200
Kapitał własny	126 405	151 635	29 397	36 355
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 304	8 561
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,54	4,25	0,82	1,02

Powyższe dane finansowe za rok 2018 oraz 2017 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku) – 4,2669 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku) - 4,2447 PLN / EUR.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	154 242	153 975
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 574	610
Razem przychody z działalności operacyjnej		155 816	154 585
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 496)	(1 620)
Zużycie surowców i materiałów		(941)	(988)
Usługi obce		(10 667)	(10 981)
Koszty świadczeń pracowniczych		(6 907)	(6 987)
Podatki i opłaty		(149)	(163)
Pozostałe koszty		(704)	(533)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(138 258)	(136 713)
Oczekiwane straty kredytowe	9	(5 291)	(607)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(107)	
Razem koszty działalności operacyjnej		(164 520)	(158 592)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(8 704)	(4 007)
Przychody finansowe	7	1 760	10 484
Koszty finansowe	8	(13 869)	(2 452)
Oczekiwane straty kredytowe	7	75	-
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(20 738)	4 025
Podatek dochodowy	10	(4 179)	351
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(24 917)	4 376
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(24 917)	4 376
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,70)	0,12
Rozwodniony		(0,70)	0,12
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,70)	0,12
Rozwodniony		(0,70)	0,12

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		<u>(24 917)</u>	<u>4 376</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>(24 917)</u>	<u>4 376</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 01/01/2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	3 109	4 090	4 618
Pozostałe aktywa niematerialne	15	4 788	4 798	4 634
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	55 577	60 135	44 566
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	2 999	7 105	6 753
Pozostałe aktywa finansowe	17	1 319	1 431	1 407
Pozostałe aktywa		53	28	3
Aktywa trwałe razem		67 845	77 587	61 981
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	44 443	30 432	32 800
Aktywa z tytułu prawa zwrotu		16 297		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	20 454	49 318	74 277
Pozostałe aktywa finansowe	17	6 515	5 942	656
Bieżące aktywa podatkowe inne niż CIT		80	-	8
Pozostałe aktywa		162	218	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	935	2 009	4 270
		88 886	87 919	112 152
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	984	132	-
Aktywa obrotowe razem		89 870	88 051	112 152
Aktywa razem		157 715	165 638	174 133

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 01/01/2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	20	85 133	80 757	85 053
Kapitał rezerwowy	21	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	22	(19 437)	10 169	1 497
		<u>126 405</u>	<u>151 635</u>	<u>147 259</u>
Razem kapitał własny		<u>126 405</u>	<u>151 635</u>	<u>147 259</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	853	627	1 231
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	25	10 505	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	26	42	31	25
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>11 400</u>	<u>658</u>	<u>1 256</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	14 982	7 758	17 043
Zobowiązania z tytułu obligacji	25	1 630	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	23	812	1 832	3 184
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	93	-	71
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		407	1 200	2 464
Rezerwy krótkoterminowe	26	694	1 704	1 474
Pozostałe zobowiązania	27	1 292	851	1 382
		<u>19 910</u>	<u>13 345</u>	<u>25 618</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>19 910</u>	<u>13 345</u>	<u>25 618</u>
Zobowiązania razem		<u>31 310</u>	<u>14 003</u>	<u>26 874</u>
Pasywa razem		<u>157 715</u>	<u>165 638</u>	<u>174 133</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowi ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	85 053	25 000	1 497	147 259
Przekształcenie	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku (po przekształceniach)	35 709	85 053	25 000	1 497	147 259
Zysk netto za rok obrotowy*	-	-	-	4 376	4 376
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	4 376	4 376
Pokrycie straty roku 2016 z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(4 297)	-	4 297	-
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	35 709	80 757	25 000	10 169	151 635
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 9 na dzień 01.01.2018				(313)	(313)
Stan na 1 stycznia 2018 po przekształceniu	35 709	80 757	25 000	9 856	151 322
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(24 917)	(24 917)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(24 917)	(24 917)
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA	-	4 376	-	(4 376)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2018	31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(24 917)	4 376
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		4 179	(351)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		163	838
Koszty finansowe ujęte w wyniku			-
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej		11 098	(10 264)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		96	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		(75)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 496	1 620
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(194)	(271)
		(8 154)	(4 052)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		28 582	6 737
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15		(16 297)	
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(14 011)	14 182
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		6 511	(10 673)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(1 153)	1 070
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		32	(103)
		(4 490)	7 161
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(4 490)	7 161
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 490)	7 161

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

**REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych w tym objęcia akcji		(7 970)	(4)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	7
Otrzymane odsetki		-	42
Dywidendy otrzymane		505	-
Udzielone pożyczek krót. i długoterminowych w jed. powiązanych		(11 729)	(9 568)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		11 669	3 968
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1 817	26
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne		(1 047)	(1 135)
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne		1 033	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(5 722)	(6 664)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		12 870	-
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji		(200)	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych- obligacji		(600)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(1 168)	(1 448)
Wpływy z pożyczek i kredytów		1 285	6 468
Spłata pożyczek i kredytów		(2 244)	(7 395)
Spłata odsetek		(776)	(371)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		9 167	(2 746)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 045)	(2 249)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		2 009	4 270
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(29)	(12)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	33	935	2 009
- o ograniczonej możliwości dysponowania		598	883

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 30 kwietnia 2019 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2018 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA, trzy spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółki działające na rynku słowackim, rumuńskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2017 sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.26 w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym 2017 według MSSF Redan SA) poza następującymi zmianami wynikającymi z wdrożenia tytułu MSSF 9 i MSSF 15.

Jednostka dominująca zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Jednostka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych a skumulowany efekt zastosowania standardów po raz pierwszy jest rozpoznawany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardów. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 i MSR 18.

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

2.2. Zmiany w Polityce Rachunkowości Redan SA od 01.01.2018 r.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych wg następujących kategorii:

- aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF, ZF WGPWF)
- aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK, ZF w ZK)

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. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

Do aktywów i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu klasyfikuje się:

aktywa finansowe: należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty, depozyty zabezpieczające, pozostałe należności,

zobowiązania finansowe : kredyty, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania.

Do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się pochodne instrumenty finansowe, niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonych zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. 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. Określane jest prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności nieściągalne i wątpliwe.

Umowy gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej. Dzień, w którym Redan SA staje się stroną nieodwołalnego zobowiązania, uznaje się za datę początkowego ujęcia do celów stosowania wymogów w zakresie utraty wartości. Oczekiwana strata wykazywana jest w wyniku finansowym i ujmowana w korespondencji z zobowiązaniami finansowymi.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki czy nie. Dotychczas stosowany przez Redan SA model utraty wartości bazował na koncepcji strat poniesionych. Nowy standard zobowiązał Redan SA do ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, w momencie ujęcia instrumentu po raz pierwszy oraz ujmowania wszelkich oczekiwanych strat z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas. Do określenia wskaźnika oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności z tytułu dostaw i usług wykorzystywane są historyczne dane o należnościach straconych za ostatni zamknięty rok obrotowy w stosunku do zrealizowanej w danym roku sprzedaży. Ustalony wskaźnik będzie corocznie aktualizowany. Dla określenia wartości zobowiązania z tytułu gwarancji ustala się wskaźnik realizacji gwarancji w stosunku do kwoty gwarantowanej na podstawie poprzedniego zamkniętego roku obrotowego. Wskaźnik ten będzie co roku aktualizowany.

Przychody

MSSF 15 wprowadził pięcioletni model, na podstawie którego należy dokonać odpowiedniego ujęcia przychodów z umów z klientami. Nowy model uzależnił ujęcie przychodów od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Kroki przez które należy przejść to: identyfikacja umowy z klientem, identyfikacja zobowiązań wynikających z umowy, określenie ceny transakcyjnej, alokowanie ceny do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, ujęcie przychodów po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 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. 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.

W przypadku, gdy Redan SA przenosi kontrolę nad produktem na Klienta, a także udziela klientowi prawa zwrotu produktów i otrzymania w zamian:

- pełnego lub częściowego zwrotu zapłaconego wynagrodzenia ,
- kredytu, który klient może zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki;
- innego produktu

Reda SA 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.

Standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania danych w informacji dodatkowej oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii, które do tej pory były nieuregulowane lub uregulowane mniej szczegółowo, które w związku z tym będą prezentowane w sprawozdaniach rocznych.

Zgodnie z wymogami MSSF 15 (p.114-115 i p. B 87-9) Redan SA prezentować będzie przychody ujęte z tytułu umów z klientami w podziale na :

Sprzedaż do jednostek spoza grupy:

- sprzedaż zagraniczna,
- sprzedaż hurtowa w Polsce,
- sprzedaż usług,

W opinii Redan SA ww. kategorie odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych spółki.

Model biznesowy	Moment rozpoznania przychodu	Identyfikacja zobowiązania do spełnienia świadczenia		
		Wykonanie świadczenia	Prawo do zwrotu	Gwarancje
Sprzedaż zagraniczna	Ze względu na charakter prowadzonej działalności - sprzedaż towarów - przychód jest rozpoznawany w momencie przejęcia kontroli nad towarem.	Dominującym przedmiotem działalności Spółki jest handel z kategorii odzież, główne zobowiązanie Spółki wynikające z zawartych umów/transakcji polega	Spółka nie udziela klientom prawa do zwrotu towaru.	Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary, polegające na zapewnieniu klienta o określonej specyfikacji i użyteczności towaru i nie stanowi ona odrębnej usługi. W związku z powyższym Spółka analizuje retrospektywne dane w tym zakresie i dokonuje stosowne wyliczenia. Nie występują tu istotne odstępstwa od wymogów MSSF 15
Sprzedaż hurtowa w Polsce	W ocenie Spółki nie ma znaczącej różnicy między MSR 18 a MSSF 15	na przekazaniu określonego dobra klientowi.	Spółka udziela klientom prawa do zwrotu towaru.	
Sprzedaż usług	Głównym przedmiotem w kategorii sprzedaż usług czyszcowych oraz pozostałych), - ze względu na małą istotność tej sprzedaży w modelu biznesowym jest on pomijany pod kątem analizy wpływu MSSF 15.			

2.3 Wpływ wdrożenia nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15 w REDAN SA

Zastosowanie MSSF 9 w postaci ujęcia dodatkowego odpisu i rezerwy na dzień 1 stycznia 2018 roku spowodowało obniżenie zysków zatrzymanych spółki dominującej o kwotę 313 tys. PLN oraz obniżenie aktywów o kwotę 145 tys. PLN (w tym obniżenie należności z tytułu dostaw i usług o 218 tys. PLN i zwiększenie aktywa na podatek odroczone o 73 tys. PLN) oraz zwiększenie pasywów o kwotę 168 tys. PLN. (z tytułu zobowiązania finansowego). W sprawozdaniu jednostkowym ujęte zostały takie same kwoty.

Zastosowanie MSSF 15 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Redan SA spowodowało obniżenie aktywów i pasywów spółki Redan SA na dzień 01.01.2018 r. o kwotę 1035 tys. PLN. W zobowiązaniach zmniejszeniu uległa rezerwa na marżę z tytułu prawa zwrotu o kwotę 1035 tys. PLN. W aktywach zmniejszeniu uległy należności na kwotę 14 757 tys. PLN oraz wzrosły aktywa z tytułu prawa zwrotu o kwotę 13 722 tys. PLN. Zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na zyski zatrzymane spółki Redan SA.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych wg MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany
	Wycena wg zamortyzowanego kosztu / kosztu historycznego	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPWF przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne:	49 318,00	-	49 100,00	-	218,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 318,00		49 100,00		218,00
Kaucje					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					
Pożyczki udzielone					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-			-	
Udziały i akcje	-			-	

* wycena w koszcie historycznym wg

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie REDAN SA na dzień 1 stycznia 2018

	Wartość bilansowa na 31.12.2017	Zmiana MSSF 9	Zmiana MSSF 15	Wartość bilansowa na 01.01.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 105,00	73,00		7 178,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 318,00	- 218,00	- 14 757,00	34 343,00
Aktywa z tytułu prawa zwrotu			13 722,00	13 722,00
Zmian na aktywach		- 145,00	- 1 035,00	- 1 180,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	168,00		168,00
Zyski zatrzymane	- 5 862,00	- 313,00		- 6 175,00
Rezerwy krótkoterminowe	1 704,00		- 1 035,00	669,00
Zmiany na pasywach		- 145,00	- 1 035,00	- 1 180,00

2.4 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **30 kwietnia 2019** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

Zmiana do **MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany w zakresie **referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

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.

2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2018:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.
- **Poprawki do MSSF (2014-2016)** - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu Redan SA, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja mają wpływ na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym REDAN SA. Wpływ ten został opisany w notcie 2.3.

2.6. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

- **MSSF 16 Leasing** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku i po tej dacie.
- **Zmiany do MSSF 9, „Instrumenty finansowe”** - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)
- **Zmiany do MSR 28, „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia

Redan SA postanowił nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków zmiany do standardu MSSF 9 nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Redan SA dokonała analizy sytuacji pod kątem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu, w której następuje przekazanie do użytkowania lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkowania oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu.

Zastosowanie MSSF 16 spowoduje zwiększenie aktywów spółki Redan SA na pozycji rzeczowe aktywa trwałe i pasywów z tytułu zobowiązań z tytułu leasingu o kwotę o kwotę 13,1 mln PLN. Będzie ono miało również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów, gdyż spowoduje ono zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszanie ich w czasie.

W pierwszym roku implementacji MSSF 16 wartość amortyzacji wzrosła o kwotę 1,4 mln PLN, koszty finansowe wzrosną o 0,8 mln PLN, zmniejszą się koszty usług najmu o kwotę 1,9 mln PLN. Wynikowo koszty w pierwszym roku wzrosną o 0,3 mln PLN.

2.8. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości, która ma wpływ na sprawozdanie za okres porównawczy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki za wyjątkiem zagadnień opisanych w notcie 36.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Redan SA nie będzie dostępne w dniu publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia pełny obraz REDAN SA, z uwzględnieniem wpływu transakcji wewnątrz Grupy.

3.2. Podstawa sporządzenia

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

3.3 Dane porównywalne

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok 2017.

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 Konsolidacja

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

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

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

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

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym :

1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

(cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

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

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

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regaly magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

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

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Zarząd na koniec każdego roku (w tym 2018) przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania, iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. Dla podmiotów notowanych test przeprowadzany jest w oparciu o ceny rynkowe (notowania giełdowe), w pozostałych przypadkach w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzonych testów ustalany lub wycofywany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2018 roku w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu na udziały Spółki TXM SA notowanej na rynku regulowanym.

5. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z 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 31/12/2018 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	147 910	146 465
Przychody ze świadczenia usług	6 332	7 510
	154 242	153 975
w tym sprzedaż dla jednostek powiązanych	148 312	148 370
Przychody ze sprzedaży towarów	142 073	140 903
Przychody ze świadczenia usług	6 239	7 467
w tym sprzedaż dla jednostek pozostałych	5 930	5 605
Przychody ze sprzedaży towarów	5 837	5 562
Przychody ze świadczenia usług	93	43

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż zagraniczna	17 726	21 799
Sprzedaż hurtowa w Polsce	130 184	124 666
Sprzedaż usług	6 332	7 510
	154 242	153 975

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN' 000	PLN' 000
Prawo zwrotu towarów 31.12.2018	15 580	14 757
Zrealizowane prawo zwrotu 2017	(12 968)	(12 849)
	2 612	1 908
Aktywo z tytułu prawa zwrotu wynosi	16 297	-

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

6. Segmenty operacyjne

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

Informacje dotyczące produktów i usług

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
sprzedaż towarów	147 910	146 465
sprzedaż usług 'back-office'	5 477	6 691
podnajem nieruchomości	743	685
pozostałe usługi	112	134
	154 242	153 975

W zakończonym roku na dzień 31 grudnia 2018 Spółka działała w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaży hurtowej odzieży. Wykonywana przez Spółkę działalność holdingowa nie była istotna i nie kwalifikowała się do wyodrębnienia jako segment działalności w rozumieniu MSSF 8.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Przychody od klientów		Aktywa trwałe*	
	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Polska	136 450	131 659	8 946	8 731
Ukraina	8 670	12 107		
Rosja	5 696	6 474		
Pozostałe	3 427	3 735		
	154 242	153 975	8 946	8 731

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

Informacje dotyczące głównych klientów

	Klienci od których przychody stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki	
	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Klient 1	131 122	113 948
Klient 2	-	16 138
	131 122	130 086

Gdzie Klient 1 to Top Secret Sp. z o.o.(spółka w 100% zależna od Redan SA), a Klient 2 to TXM SA (Redan SA posiada 58,7% akcji tej spółki)

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Pozostałe pożyczki i należności	330	89
	<u>330</u>	<u>89</u>
Przychody z tyt. zabezpieczeń gwarancji i kaucji	120	28
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	505	-
Rozwiązanie odpisu na pożyczki i odsetki	-	-
Wycena kaucji LOGER	-	25
Razem	<u>955</u>	<u>142</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	330	89
	<u>330</u>	<u>89</u>
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które są wyceniane w zamortyzowanym koszcie	330	89
Przychody z tytułu zobowiązań finansowych np. gwarancji	120	28
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	505	-
Przychody finansowe pozostałe z wyceny należności	-	25
Razem	<u>955</u>	<u>142</u>

Pozostałe przychody finansowe

Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	71
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów na aktywa wycenione w cenie nabycia	-	10 271

Oczekiwane straty kredytowe

Oczekiwane straty kredytowe z wyceny zobowiązań finansowych	75	
---	----	--

Pozostałe przychody finansowe

Wynik netto z tytułu różnic kursowych	805	-
Razem	<u>1 835</u>	<u>10 484</u>

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

8. Koszty finansowe i oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	41	200
Odsetki od pożyczek i pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	30	24
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	259	344
Odsetki od weksli	103	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	600	-
Pozostałe koszty odsetkowe	15	48
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	1 048	616
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata ze sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych	-	6
Koszty finansowe z tytułu poręczeń zobowiązań finansowych	75	35
	75	41
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	130	-
Straty z wyceny pasywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	66	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (udziałów i akcji)	12 550	60
	12 746	60
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	-	1 735
Pozostałe koszty finansowe	-	-
	13 869	2 452

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

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Polityka rachunkowości

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

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 380	-
	<u>1 380</u>	<u>-</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	43	115
Pozostałe	9	-
	<u>52</u>	<u>115</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	44	134
Otrzymane dotacje	-	208
Pozostałe przychody	17	33
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	27
Przedawnione zobowiązania	20	57
Pozostała sprzedaż	24	36
	<u>1 574</u>	<u>610</u>

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	22
	<u>-</u>	<u>22</u>
Oczekiwane straty kredytowe		
Należności handlowe	5 291	282
	<u>5 291</u>	<u>282</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Rezerwy na zobowiązania	10	-
Należności przedawnione	27	175
Naprawa szkody	18	118
Pozostałe	52	10
	<u>5 398</u>	<u>607</u>

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Polityka rachunkowości

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

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

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

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:	-	-
W bieżącym okresie spółka osiągnęła wynik podatkowy, który w pełni rozliczyła ze stratą podatkową lat ubiegłych.		
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	4 179	351
	<u>4 179</u>	<u>351</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>4 179</u>	<u>351</u>

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2018</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(20 738)	4 025
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017: 19%)	(3 940)	765
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	336	(780)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	1 860	248
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych nieodliczonych w niejąącym okresie	665	-
Efekt podatkowy strat podatkowych z lat ubiegłych	5 258	(584)
Pozostałe	<u>4 179</u>	<u>(351)</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>4 179</u>	<u>(351)</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2018 i 2017 wynosi 19% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi w Polsce.

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

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

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący		
Inne	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Podatek odroczone:		
Inne - przekształcenie MSSF 9	73	-
	<hr/>	<hr/>
	73	-
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	<hr/> 73	<hr/> -

10.2 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 342	7 512		
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(343)	(407)		
	2 999	7 105		

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

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u>
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Straty podatkowe za rok bieżący	647	
- Niewykorzystane straty podatkowe	741	
	<u>1 388</u>	<u>-</u>

10.4 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u>
	PLN'000	PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne (udziały Gravicinta, akcje TXM)	1 132	11
	<u>1 132</u>	<u>11</u>

11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

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

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

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

WNiP przeznaczone do zbycia	Stan na	Stan na
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	PLN'000	PLN'000
WNiP przeznaczone do zbycia (i)	<u>984</u>	<u>132</u>
	<u>984</u>	<u>132</u>

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania WNiP jako przeznaczonych do sprzedaży gdyż zostały one sprzedane z marżą.

12. Wynik na działalności kontynuowanej

Wynik za rok obrotowy z działalności kontynuowanej uwzględnia następujące pozycje:

12.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony <u>31/12/2018</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/12/2017</u> PLN'000
Oczekiwane straty kredytowe z tyt. należności handlowych (patrz Nota 19)	5 351	281
Odpisy aktualizujące wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia	12 550	-
	<u>17 901</u>	<u>281</u>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia		(10 271)
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych (patrz Nota 19)	(103)	(114)
	<u>(103)</u>	<u>(10 385)</u>

12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony <u>31/12/2018</u> PLN'000	Okres zakończony <u>31/12/2017</u> PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	1 226	1 321
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	270	299
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>1 496</u>	<u>1 620</u>

12.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

-	-
---	---

12.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

-	-
---	---

12.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Płatności na bazie akcji	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	6 907	6 987
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>6 907</u>	<u>6 987</u>

13. Zysk/Strata na akcję

Polityka rachunkowości

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

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,70)	0,12
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<u>(0,70)</u>	<u>0,12</u>
Zysk/Strata rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,70)	0,12
Zysk/Strata rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,70)</u>	<u>0,12</u>

13.1 Podstawowy zysk/strata na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(24 917)	4 376
Inne	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	<u>(24 917)</u>	<u>4 376</u>
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(24 917)</u>	<u>4 376</u>
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty na akcję	<u>35 709</u>	<u>35 709</u>

13.2 Rozwodniony zysk/strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(24 917)	4 376
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	(24 917)	4 376
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	(24 917)	4 376

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

13.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów lat ubiegłych

Spółka nie dokonywała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2018 roku oraz nie korygowała błędów lat ubiegłych.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną (metodą dygresywną amortyzowane są wyłącznie samochody osobowe) przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle -20- 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- urządzenia w leasingu finansowym – przez okres użytkowania środka trwałego od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Okres użytkowania jest corocznie weryfikowany.

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

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, 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 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000		
Maszyny i urządzenia		579	1 987		
Urządzenia w leasingu finansowym		2 530	2 103		
		3 109	4 090		

	Grunty własne wg kosztu PLN'000	Budynki wg kosztu PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu PLN'000	Razem
					PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	-	6 843	4 153	10 995
Zwiększenia	-	-	134	707	842
Zbycia	-	-	(738)	-	(738)
Inne	-	-	1 519	(1 519)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	7 758	3 341	11 099
Zwiększenia	-	-	47	1 328	1 375
Zbycia	-	-	(3 047)	-	(3 047)
Inne	-	-	552	(552)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	5 310	4 117	9 427

	Grunty własne wg kosztu PLN'000	Budynki wg kosztu PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu PLN'000	Razem
					PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	-	5 067	1 312	6 379
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(691)	-	(691)
Koszty amortyzacji	-	-	352	969	1 321
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	1 043	(1 043)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	5 771	1 238	7 009
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(1 463)	(454)	(1 917)
Koszty amortyzacji	-	-	423	803	1 226
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	4 731	1 587	6 318

Spółka Redan SA nie tworzyła odpisów na rzeczowe aktywa trwałe.

15. Pozostałe aktywa niematerialne

Polityka rachunkowości

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

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości (dotyczy np. znaków towarowych).

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

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

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

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

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2018		Stan na 31/12/2017	
	PLN'000		PLN'000	
Znaki handlowe	-	-	-	-
Licencje	4 788	4 798	4 798	4 798
	4 788	4 798	4 798	4 798
	Znaki handlowe	Licencje	Razem	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2017 roku	159	8 227	8 386	
Zwiększenia	-	595	595	
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(132)	(132)	
Efekt różnic kursowych	-	-	-	
Zbycie prac we własnym zakresie lub przeniesienie na WNIP	-	-	-	
Stan na 31 grudnia 2017 roku	159	8 690	8 849	
Zwiększenia	-	1 573	1 573	
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	
Likwidacja	-	(19)	(19)	
Zbycie aktywów	-	(1 022)	(1 022)	
Efekt różnic kursowych	-	-	-	
Klasyfikacja aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(984)	(984)	
Stan na 31 grudnia 2018 roku	159	8 238	8 397	
	Znaki handlowe	Licencje	Razem	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Skumulowane umorzenie i utrata wartości				
Stan na 1 stycznia 2017 roku	159	3 593	3 752	
Koszty amortyzacji	-	299	299	
Inne	-	-	-	
Stan na 31 grudnia 2017 roku	159	3 892	4 051	
Koszty amortyzacji	-	270	270	
Inne	-	(712)	(712)	
Stan na 31 grudnia 2018 roku	159	3 450	3 609	

Spółka Redan SA nie tworzyła odpisów na WNIP.

15.1 Istotne aktywa niematerialne

W Redan SA najistotniejszym obecnie aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania jest nowy system informatyczny SAP, którego wartość na dzień bilansowy wynosi 3,18 mln PLN (3,14 mln PLN na 2017 r.)

16. Udziały w jednostkach zależnych

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa	Procentowa	Procentowa	Procentowa
			wielkość udziałów	wielkość praw	wielkość udziałów	wielkość praw
			posiadanych przez Spółkę	do głosów posiadanych przez Spółkę	posiadanych przez Spółkę	do głosów posiadanych przez Spółkę
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
			31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2017
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	100%	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%

W bieżącym okresie - 13/08/2018r. - nastąpiła zmiana udziału w spółce TXM SA. Spółka Redan podniosła kapitał spółki TXM SA i objęła 3 950 000 akcji po cenie nominalnej 2 zł.

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych - odpisy i wartość bilansowa

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	12 528	12 528	-	4 558	-	4 558
TOP SECRET sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
KADMUS sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
LUNAR sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
REDAN MOSKWA	9	-	9	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576
R-Trendy sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344
R-Style sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
GRAVACINTA LTD	37	37	-	14	14	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
R-Collection sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Line sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	73 867	18 290	55 577	65 874	5 739	60 135

Utrata wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Odpis na udziały i akcje na BO	5 739	15 972
Zwiększenie odpisu	12 551	60
Rozwiązanie odpisu	-	(10 271)
Wykorzystanie odpisu	-	(22)
Odpis na udziały i akcje na BZ	18 290	5 739

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

16.3. Wycena spółki TXM SA na dzień 31.12.2018 r.

W związku z trudną sytuacją finansową oraz pogłębiającą się stratą netto w dniu 3.04.2019 r. Zarząd spółki TXM SA złożył do Sądu wnioski o restrukturyzację, a w dniu 26.04.2019r. złożyła wniosek o upadłość. W związku z powyższym spółka Redan SA dokonała odpisu na całą kwotę inwestycji w akcje TXM SA tj na kwotę 12 258 tys. PLN.

16.4 Istotne ograniczenia na dzień 31.12.2018 r.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TXM SA.

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

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

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

a) 6,00 zł/akcja

b) $(7 * EBITDA - DN) / LA$ gdzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17. Pozostałe aktywa finansowe

Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)		
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe	1 319	1 431
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (i)	<u>6 515</u>	<u>5 942</u>
	<u>7 834</u>	<u>7 373</u>
Razem	<u>7 834</u>	<u>7 373</u>
Aktywa obrotowe	6 515	5 942
Aktywa trwałe	<u>1 319</u>	<u>1 431</u>
	<u>7 834</u>	<u>7 373</u>

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

18. Zapasy

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym :

1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

(cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,

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

Pion finansowy 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 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Materiały	122	70
Produkcja w toku	417	795
Wyroby gotowe (towary handlowe)	43 904	29 567
Zapasy netto	44 443	30 432
Odpis aktualizujący wartość zapasów	4 518	4 505
Zapasy brutto	48 961	34 937
w tym towary w drodze	3 921	1 496

Koszt sprzedanych zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosił 138,3 mln PLN (136,71 mln PLN za rok 2017).

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 505	4 490
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	704	288
Wykorzystanie odpisu	(691)	(273)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 518	4 505

19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	27 224	51 321
Oczekiwane straty kredytowe	<u>(6 798)</u>	<u>(2 003)</u>
	20 426	49 318
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	<u>28</u>	<u>-</u>
	<u>20 454</u>	<u>49 318</u>

19.1 Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
0-30 dni	1 322	1 657
31-90 dni	306	1 944
91-180 dni	162	2 980
181-365 dni	376	1 144
powyżej 365 dni	<u>186</u>	<u>179</u>
Razem	<u>2 352</u>	<u>7 904</u>

Oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 221	2 177
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	5 351	281
Wykorzystanie odpisów	(671)	(341)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(103)	(114)
Odwrócenie dyskonta - wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 798	2 003

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 rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość lub kontrahenci zostali postawieni w stan likwidacji w wysokości 6 484 tys PLN (2017: 2.003 tys PLN). Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Spółka nie ma gwarancji na odzyskanie w całości wątpliwych należności.

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
0-30 dni	1 062	-
31-90 dni	1 936	-
91-180 dni	2 236	1
181-365 dni	142	6
ponad 365 dni	1 422	1 996
Razem	6 798	2 003

19.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

20. Kapitał podstawowy oraz zapasowy

Polityka rachunkowości

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	85 133	80 757
	120 842	116 466
Kapitał akcyjny składa się z:		
35 709 244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35 709 244 na dzień 31 grudnia 2017 i 2016 r. oraz 34.666.200 na 31 grudnia 2015 r.)	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	85 133	80 757
	120 842	116 466

20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	35 709	35 709	85 053
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	(4 297)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	35 709	35 709	80 757
Przeniesienie podziału zysku/(straty) na kapitał zapasowy	-	-	4 376
Stan na 31 grudnia 2018 r.	35 709	35 709	85 133

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

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

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

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

20.6 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale - struktura

Stan na 31 grudnia 2018 r.

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

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

21. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

21.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

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

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

21.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji - nie dotyczy Redan SA

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

21.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia - nie dotyczy Redan SA

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

22. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(19 437)	10 169
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 169	1 497
Zysk / strata netto	(24 917)	4 376
Przekształcenie wg MSSF 9	(313)	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków / strat	(4 376)	4 297
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(19 437)	10 169

W 2018 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W 2017 roku również nie wypłacano dywidendy.

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

Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (któremu podlega jednostka) na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 11,9 mln PLN (2017: 11,9 mln PLN).

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

Polityka rachunkowości

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

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

	<u>Stan na</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>PLN'000</u>
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym		429
Kredyty bankowe		-
Pożyczki od pozostałych jednostek	20	546
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 645	1 484
	1 665	2 459
Zobowiązania krótkoterminowe	812	1 832
Zobowiązania długoterminowe	853	627
	1 665	2 459

Spółka otrzymała leasing finansowy 1 329 tys.PLN. Spółka w bieżącym okresie dokonywała także spłat pożyczek i kredytów w wymaganych ratach.

23.1 Podsumowanie kredytów, umów leasingu finansowego w Redan SA

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.12.2018			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	1 600 000 USD	USD	350 250	wartość akredytyw czynnych	LIBOR 1M + marża	28 czerwca 2019
<p>Zabezpieczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Poręczenie cywilne do kwoty 1 000 000 USD</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p>									
2	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	236 462,21	PLN	10 426	PLN	WIBOR 1M + marża	31 stycznia 2019
<p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>									

3	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	71 612,50	PLN	9 430	PLN	WIBOR 1M + marża	31 marca 2019
<p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p>									
4	Santander Bank Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOWE	2 700 000,00	PLN	140 861	EUR		najdłuższy termin ważności pojedynczej gwarancji 21 marzec 2019
						895 606	PLN		
<p>Zabezpieczenia</p> <p>cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Inpost Express Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>Poręczenie wekslowe udzielone przez Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>kaucja warunkowa środków pieniężnych</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA</p>									
5	Santander Bank Polska SA	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania oraz limit na gwarancje	1 400 000,00	USD	124 373	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2019
<p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową</p> <p>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p> <p>zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN</p>									

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE REDAN S.A.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	1	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	207 130,39	PLN	23 991,31	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2019
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie)	134 528,84	PLN	51 623,51	PLN	WIBOR 1M + marża	13.02.2020
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
3	PKO Leasing S.A.	6	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy, sprzęt IT)	876 354,08	PLN	921 358,53	PLN	WIBOR 1M + marża	01.06.2023
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową * kwota zawiera 50% podatku VAT, niepodlegający odliczeniu								
4	Volkswagen Leasing GmbH	5	Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe)	244 290,28	PLN	254 477,32	PLN	WIBOR 1M + marża	27.08.2021
	Zabezpieczenia * kwota zawiera 50% podatku VAT, niepodlegający odliczeniu								

	brak								
5	PeKaO Leasing sp. z o.o.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 299 839,67	PLN	393 298,19	PLN	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową									

23.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2018 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy kredytowej z bankiem HSBC Bank Polska SA w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy dotyczącej finansowania pozabilansowego – linii na gwarancje oraz multilinii z bankiem WBK SA w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Spółka jest po spotkaniach z bankami oraz z funduszem CVI. Na spotkaniach zostały omówione przyczyny niespełnienia kowenantów.

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

24. Obligacje własne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości nominalnej j 12,4 mln PLN.

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

1. Rodzaj obligacji: obligacje na okaziciela, mające formę dokumentu
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 1 000,00 PLN
3. Cena emisyjna jednej obligacji: 990,00 PLN
4. Wielkość emisji: 13 000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 13 000 000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 12%
6. Termin wykupu: 2 lata czyli 10 sierpień 2020r.
7. Obligacje będą amortyzowane - po 200 obligacji będzie wykupywane przez Redan co miesiąc z wyjątkiem stycznia, lutego i marca 2019 r.
8. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu
9. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: po upływie 7 m-cy od daty emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji
10. Obligacje zostały objęte przez fundusz Mezzanine FIZAN Noble Funds TFI S.A.
11. Zarząd nie posiada informacji o posiadaczach certyfikatów inwestycyjnych FIZAN.

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.
- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. 1964 Nr 43 poz. 296.)
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających,

- umowy gwarancji finansowych.

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zobowiązania z tyt. gwarancji		
Oczekiwane straty kredytowe z tyt. umów gwarancji finansowych	93	-
	93	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tyt.obligacji	12 135	-
Swapy stóp procentowych	-	-
Swapy walutowe	-	-
	12 135	-
Razem zobowiązania finansowe	12 228	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 723	-
Zobowiązania długoterminowe	10 505	-
	12 228	-

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	168	-
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	-	-
Rozwiązane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	(75)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	93	-

26. Rezerwy

Polityka rachunkowości

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy obciążają wynik finansowy Spółki po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	228	254
Inne rezerwy (ii)	<u>508</u>	<u>1 481</u>
	<u>736</u>	<u>1 735</u>
Rezerwy krótkoterminowe	694	1 704
Rezerwy długoterminowe	<u>42</u>	<u>31</u>
	<u>736</u>	<u>1 735</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze spadły o 26 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

Inne rezerwy

	Rezerwa na marżę z prawa zwrotu	Sprawy sądowe (iii)	Rezerwa na przyszłe koszty
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 035	200	246
Ujęcie rezerw na udzielone gwarancje	-	-	-
Redukcja wynikająca z wykorzystania lub rozwiązania kosztów	(1 035)	154	(246)
Ujęcie rezerw na przyszłe koszty	-		154
Stan na 31 grudnia 2018 r.	<u>-</u>	<u>354</u>	<u>154</u>

(iii) Na 31.12.2018 roku saldo stanowi rezerwa na sprawę sporną z leasingodawcą Econocom.

Spółka Redan SA w bieżącym okresie nie tworzyła i niewykorzystywała rezerw na restrukturyzację działalności.

27. 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	343	347
Kaucje otrzymane	412	411
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	501	59
Pozostałe zobowiązania z ZFSS oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	36	34
	1 292	851
Zobowiązania krótkoterminowe	1 292	851
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	1 292	851

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 982	7 758
	14 982	7 758

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

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych przeterminowanych :

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	2 580	1 427
ponad miesiąc	3 880	1 671
przeterminowane	6 460	3 098
do miesiąca	2 753	2 360
ponad miesiąc	5 769	2 300
przed terminem wymagalności	8 522	4 660
Razem	14 982	7 758

29. Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długu i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

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

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

29.1 Ogólne warunki leasingu finansowego

Jednostka użytkuje część środków trwałych oraz oprogramowania w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (3-5 lat w roku 2017). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie jako wartość wykupu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu są zabezpieczone co do składników aktywów objętych umową.

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

29.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne opłaty		wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	792	919	799	919
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	853	565	846	565
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1 645	1 484	1 645	1 484
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat	1 645	1 484	1 645	1 484

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
leasing krótkoterminowe (patrz Nota 23)	792	919
leasing długoterminowe (patrz Nota 23)	853	565
	1 645	1 484

30. Programy świadczeń emerytalnych

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

Oprócz powyższych Spółka nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

31. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

31.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

31.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	13 893	2 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne)	(935)	(2 009)
Zadłużenie netto	12 958	450
Kapitał własny (ii)	126 405	151 635
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	10,25%	0,30%

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

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

31.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2018 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2017 <u>PLN'000</u>
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	935	2 009
Należności ogółem i udzielone pożyczki	28 288	56 691
Zobowiązania finansowe		
Oczekiwane straty kredytowe	93	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	<u>27 152</u>	<u>10 217</u>

31.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

31.4 Ryzyko rynkowe

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

Przez cały rok 2018 Grupa Redan aktywnie zabezpieczała swoją ekspozycję walutową. W zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

31.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2018 PLN	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2018 PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
Waluta EUR	4 139 341	1 609 983	370 471	156 705
Waluta GBP	790 955	425 851	-	-
Waluta RUB	-	-	-	57 916
Waluta USD	7 535 054	5 502 058	13 647 101	10 786 308
Waluta CNY	-	901 384	-	-

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

31.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Stan na 31/12/2018	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2017	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta USD	7 535 054	13 647 101	3,4813	3,8294	8 288 560	15 011 811	-753 505	1 364 710
Waluta EUR	4 139 341	370 471	4,1709	4,5880	4 553 275	407 518	-413 934	37 047
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	234 318		3,1332	6 781 549	12 282 391	753 505	-1 364 710
	Zmiana o - 10 %	-234 318		3,7538	3 725 407	333 424	413 934	-37 047

W konsekwencji wyniku powyższej analizy można uznać iż zmiana kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 0,8 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

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

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

31.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Redan SA nie posiadał zawartych kontraktów forward.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

31.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2018		Odsetki za okres 2018		Stopa procentow a o + 100 pp		Stopa procentow a o - 100 pp
leasingi	1 950		122		20		-20
z tytułu pożyczek i kredytów	20		0		0		0

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wyniku finansowego poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / - 20 TPLN

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

31.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

31.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

31.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

31.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

	Poniżej 1 miesiąca PLN	Od 1 mies. do 3 miesiący PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	91 669	255 585	579 280	1 043 719	-	1 970 253
kredyty i pożyczki	13 653	6 350	-	-	-	20 004
leasingi	78 015	249 235	579 280	1 043 719	-	1 950 249
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	366 916	2 833 812	11 318 668	-	14 519 396
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	91 669	622 501	3 413 092	12 362 387	-	16 489 649

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

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

31.8.2 Ryzyka płynności handlowej

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

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przetermino wane od 1mies. do 3 miesiący PLN	Przetermino wane poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN	Razem PLN
Zobowiązania handlowe						
Stan na 31 grudnia 2018 r.	742	3 138	2 580	2 753	5 769	14 982
Stan na 31 grudnia 2017 r.	725	946	1 427	2 360	2 300	7 758

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

31.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

31.9 Wycena w wartości godziwej

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

32. Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej

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

32.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	127 705	110 500	95 821	94 140
TXM S.A.		12 250	0	0
DELTA UKR LLC	8 670	5 398	0	0
REDAN MOSKWA	256	6 474	0	0
TS MOSKWA	5 440	0	0	0
POZOSTAŁE FIRMY	2	0	0	0
razem	142 073	134 623	95 821	94 140

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

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA	2 701	3 885	23	0
REDAN MOSKWA	0	0	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	3 418	3 450	217	423
LOGER SP Z O.O.	0	0	1 857	1 546
R-FASHION SP Z O.O.	0	0	48	0
POZOSTAŁE	28	25	0	12
razem	6 147	7 360	2 145	1 981

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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX SP. Z O.O.	82	0		55
TOP SECRET SP Z O.O.	28 164	37 912	0	0
LUNAR SP Z O.O.	11	3	0	0
TXM SA	418	976	1 147	0
KADMUS SP Z O.O.	5	2	0	0
TXM ROMANIA	165	0	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	87	88	0	0
TS OOO MOSKWA	4 290	0	0	0
ADESSO SP Z O.O.	3	9	0	0
REDAN MOSKWA	0	2 105	0	0
R-MODA sp. z o.o	2	3	0	0
R-STYLE SP Z O.O.	2	2	0	0
R-TRENDY SP Z O.O.	5	3	0	0
R-COLLECTION SP Z O.O.	10	5	0	0
R-LINE SP Z O.O.	2	1	0	0
LOGER SP Z O.O.	1 366	1 430	0	740
DELTA UKR	6 132	3 572	0	0
POZOSTAŁE	15	8	0	0
razem	40 759	46 119	1 147	795

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

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

32.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym z Grupy Kapitałowej

	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SECRET SP Z O.O.	5 598	0	5 598	5 628	0	5 628
LUNAR SP Z O.O.	304	0	304	0	0	0
R-COLLECTION SP Z O.O.	426	0	426	241	0	241
KADMUS SP. Z O.O.	62	0	62	0	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	30	0	30	30	0	30
razem	6 420	0	6 420	5 899	0	5 899
suma odsetek od pożyczek (*)	18	0	18	43	0	43

(*)Od udzielonych pożyczek spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości - KADMUS SP.Z.O.O. 2 tys., R-COLLECTION SP Z O.O. 9 tys.PLN, R-FASHION 1 tys. PLN., LUNAR SP. Z O.O. 6 tys.PLN.

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

32.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Jednostka nie zaciągała pożyczek od jednostek powiązanych z Grupy Kapitałowej	0	0

32.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	
	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Zarządu (Bogusz Kruszyński)	84	38
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	60	59
W tym:		
Wiśniewska Piengjai	12	12
Kapusta Leszek	12	12
Lachowiki Sławomir	12	12
Jaśkiewicz Jacek do 31.10.2017 r.	0	10
Kaczorowska Monika	12	12
Radosław Wiśniewski od 08.12.2017r	12	1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatne w formie akcji	0	0
	<u>144</u>	<u>97</u>

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

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

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

(**)Dokonano przeniesienia do noty 32.6 części wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 180 tys. PLN za bieżący okres oraz 198 tys. PLN za okres porównawczy.

32.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan świadczyła usługi finansowe na rzecz Spółek powiązanych, za które naliczyła wynagrodzenie w kwocie 27 tys.(w 2017r. 49 tys. PLN) z tytułu gwarancji, Redan zakupił usługi finansowe na kwotę 75 tys. PLN (w 2017 r. 28 tys. PLN) oraz sprzedał usługi finansowe 84 tys. PLN (w 2017 r. 85 tys.PLN). Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 1 555 tys. PLN (w 2017 r. 2 817 tys. PLN.) Koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano podmiotom powiązanym środki trwałe o wartości 2 846 tys.PLN (w 2017 r. 18 tys. PLN). Zakupiono usługi pozostałe na kwotę 25 tys. PLN (w 2017 r. 30 tys.PLN). Spółka REDAN S.A. otrzymała dywidendę na kwotę 505 tys. PLN (za 2017 r. spółka nie otrzymała dywidendy).

32.6 Transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi spoza Grupy Kapitałowej

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
GAMMA-UA	0	6 280	0	0

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług		Sprzedaż pozostała finansowa i operacyjna	
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
ORES SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	4	4	0	0	0	4
TARGET SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
TOP SP Z O.O.	2	2	0	0	6	5
BALENO SP Z O.O.	0	2	0	0	0	0
RCF SP Z O.O.	2	2	0	0	0	65
ROKAPPA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	3
TOP SPEED SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
GETAR SP Z O.O.	47	49	0	0	3	9
LEJDA SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	2	2	0	0	17	3
DOTAR Sp. z o.o	2	2	0	0	0	0
TUBAR SP Z O.O.	2	2	0	0	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	12	22	0	0	0	0
AGENDA Piengjai i Radosław Wiśniewscy s.c.**	1	1	180	126	0	1
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	1	1	0	0	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	2	1	0	0	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	2	1	0	0	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.O.	0	3	0	0	0	0
PERFECT CONSUMER CARE sp. z o.o	0	0	0	0	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.*	0	0	318	318	0	1
LOMALO KAPUSTA LESZEK**	0	0	0	0	0	1
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSK**	0	0	0	72	0	0
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	0	104	0	0
POZOSTAŁE	1	1	0	0	0	11
razem	92	107	498	620	26	103

* wynagrodzenie członków Zarządu przeniesione z noty 32.4

** wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej przeniesione z noty 32.4

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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AGENDA SP Z O.O.	81	79	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA SC	2	2	0	0
Piengjai Wiśniewska			0	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	69	65	0	0
ORES SP Z O.O.	19	17	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	5	16	0	0
TROLL Sp.z o.o.		0	0	0
TARGET SP Z O.O.	197	195	0	0
TOP SP Z O.O.	85	44	0	0
BALENO SP Z O.O.	0	247	0	0
RCF SP Z O.O.	225	225	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	0	0	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	103	100	0	0
GETAR SP Z O.O.	45	17	0	0
LEJDA SP Z O.O.	49	47	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	21	6	0	0
DOTAR Sp. z o.o	19	17	0	0
TUBAR SP Z O.O.	1	1	0	0
JUST JEANS SP Z O.O.	0	394	0	0
POSTIRO SP Z O.O. w upadłości	0	0	0	0
R-FASHION SP Z O.O.		0	0	0
HOME AND KIDS SP Z O.O.	15	49	0	0
GAMMA-UA	1955	3116	0	0
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśniewscy	0	4	73	0
REDRAL Sp. z o.o. spółka komandytowa	0	1	0	0
REDRAL Sp. z o.o.	3	1	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	2	1	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP SP. Z O.O.	4	4	0	0
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE				
JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.	0	0	65	33
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	0	15
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	0	0
POZOSTELE	0	0	0	0
razem	2900	4648	138	48

Jednostka świadczyła usługi stronom pozostałym po cenach rynkowych. Nabyła usługi po cenach rynkowych. W zestawieniu pokazano należności i zobowiązania bez kapitału pożyczek. Kapitały udzielonych i otrzymanych pożyczek przedstawiono w nocie 32.7.

W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane z poza grupy w kwocie 51 tys PLN (w 2017 r. 981 tys. PLN), koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano usługi finansowe na kwotę 26 tys. PLN (w 2017 r. 20 tys. PLN.)

Kwoty nieregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto 132 tys. PLN (w 2017 r. 251 tys. PLN) kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz 27 tys. PLN (w 2017 r. 18 tys. PLN) przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności.

32.7 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym spoza Grupy Kapitałowej

	Stan na		Stan na		wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017				
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000				
Bez odsetek								
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość pożyczki	odpis				
TOP SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	269	269	0	269	0	269	0	0
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	0	115	0	0
ELVIRO SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	795	795	0	795	0	795	0	0
JUST JEANS SP Z O.O.(jedn.pozostałe)	0	0	0	961	0	961	0	0
Gregorowicz Marcin	50	0	50	0	0	0	0	0
Smarzyńska Agnieszka	25	0	25	0	0	0	0	0
Razem	1 254	1 179	75	2 140	2 140	2 140	0	0
suma odsetek od pożyczek (*)	94	92	2	79		79		0

(*)Od udzielonych pożyczek spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości TOP SP Z O.O. 40 tys.PLN, EURO-CENTER SP Z O.O. 34 tys.PLN, ELVIRO SP Z O.O. 18 tys.PLN, Marcin Gregorowicz 1 tys. PLN, Agnieszka Smarzyńska 1 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 92 tys. PLN.

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000		Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	935		2 009
	<u>935</u>		<u>2 009</u>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	598	-	883
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	598		883
	<u>935</u>		<u>2 009</u>

34. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2018 roku nie wystąpiły inne jednorazowe, niestandardowe transakcje niepieniężne.

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

	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
	2017	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	Wyceny i przemieszczenia PLN'000	Nowy leasing PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	627			(522)	748	853
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	1 832	1 285	(3 412)	526	581	812
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-	12 870	(600)	(135)	-	12 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	93	-	93
Razem	2 459	14 155	(4 012)	(38)	1 329	13 893

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

36. Kontynuacja działalności spółki REDAN SA

Sprawozdanie finansowe za 2108 rok zostało przygotowane przy założeniu, iż Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W 2018 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 25 milionów złotych. Strata wynika przede wszystkim z odpisów aktualizujących wartość akcji spółki zależnej TXM S.A. w wysokości 12,5 miliona złotych, odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od spółek zależnych działających na rynku ukraińskim oraz rosyjskim w wysokości 5,1 miliona złotych, a także spisania aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z uzyskaniem protokołu kontroli podatkowej w wysokości 3,7 mln zł. Na działalności operacyjnej, po wykluczeniu tych jednorazowych zdarzeń, Spółka poniosła w 2018 roku stratę w wysokości 3,5 miliona złotych. W 2017 roku strata na działalności operacyjnej wyniosła 4,0 miliony złotych.

W sierpniu 2018 roku Spółka, w związku z trudną sytuacją finansową TXM S.A., objęła w trybie subskrypcji prywatnej akcje tej spółki zależnej o łącznej wartości 7,9 miliona złotych. Zakup akcji na kwotę 7 miliona złotych został sfinansowany z środków pozyskanych z emisji obligacji w sierpniu 2018 roku. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej w kwocie 13 miliona złotych. Środki z emisji zostały wydatkowane, zgodnie z celami emisji, także na częściową spłatę kredytu w HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 5 milionów złotych oraz zabezpieczenia produktów pozabilansowych, takich jak akredytywy dokumentowe lub gwarancje należytego wykonania umów najmu w ramach Grupy Kapitałowej Redan S.A., w wysokości 1 miliona złotych.

Zgodnie z harmonogramem Spółka jest zobowiązana do spłaty obligacji do dnia 10 sierpnia 2020 roku, przy czym 1,8 miliona złotych przypada do spłaty w 2019 roku oraz 10,7 miliona złotych do spłaty w 2020 roku.

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

Analizując sytuację płynnościową Zarząd Spółki utrzymuje bieżący kontakt z instytucjami finansowymi i oczekuje, iż będzie w stanie uzyskać przedłużenie finansowania w terminie, w którym stanie się ono wymagalne. Jednocześnie Zarząd Spółki oczekuje, iż Spółka wygeneruje w 2019 roku przepływy z działalności operacyjnej w wysokości wystarczającej do terminowego obsługiwania płatności z tytułu obligacji. Na bieżąco omawiana jest sytuacja finansowa z obligatariuszami. Zarząd Spółki zamierza zrefinansować obligacje w 2020 roku i oczekuje, iż będzie w stanie pozyskać środki pieniężne na ten cel.

Analizując wpływ spółki TXM SA (w której Redan posiada akcje) na kontynuację działalności Redan SA należy stwierdzić, że:

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe nawet w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności spółki TXM SA w opinii Zarządu Redan SA kontynuacja działalności zarówno spółki Redan SA jak i całej Grupy Kapitałowej Redan SA nie jest zagrożona. Dlatego niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Redan jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

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

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

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

Zgodnie z aneksem z dnia 1 lutego 2018 do umowy o współpracy handlowej pomiędzy Redan SA a Top Secret Sp. z o.o. koszty transportu towarów z magazynu Redan do sklepów „Top Secret” zostały przeniesione na spółkę Top Secret, co poprawia rentowność Redan S.A.

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

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

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

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

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

38.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia i gwarancje bankowe	11 472	3 623
Akredytywy	2 337	4 241
Gwarancje celne	500	2 000
	14 309	9 864

Dodatkowo powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu nie dotrzymania postanowień umowy z dnia 10.08.2018 r. na kwotę 50 000 tyś PLN. Umowa została opisana w nocie 16.4

38.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	17 681	2 710

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

- (i) pożyczki od Orix S.A (obecna kwota zadłużenia to 20 tys. zł)
- (ii) limit gwarancyjny otrzymany od Santander Bank Polska SA (kwota limitu 2,7 mln zł, wykorzystanie na dzień bilansowy to 1,5 mln zł).
- (iii) obligacje serii F (obecna kwota zadłużenia 12,4 mln zł)

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

- (iv) Redan otrzymał poręczenie od osoby prywatnej w kwocie 1 mln USD.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

(i) 25.01.2019 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego na 3 950 000 akcji TXM SA. Jako zabezpieczenie 13 000 obligacji serii F Redan SA.

(ii) 11.04.2019 Redan SA otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej wszczętej w dniu 10 lipca 2017 r. w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku. Kontrola była prowadzona przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 nieprawidłowości nie stwierdzono. W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2015 stwierdzono nieprawidłowości dotyczące zawyżenia kosztów uzyskania przychodów o kwotę 16,4 mln zł.

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

Z uwagi na to, że Spółka za lata obrotowe 2013 oraz 2014 wykazała straty podatkowe, które nie zostały wykorzystane teraz przysługuje jej prawo do obniżenia dochodu 2015 w kwocie 5,1 mln zł z tytułu rozliczenia tych strat z lat ubiegłych.

W wyniku rozliczenia strat podatkowych zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 nie powstanie. pozostałe więc bez wpływu na svtuacie płwnnościowa spółek z Grupy Kapitałowej Redan.

(iii) 3.04. 2019 r. TXM SA – spółka zależna – złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego. Wniosek został złożony na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Spółka Redan dokonała odpisu na pełną kwotę inwestycji w udziały TXM SA

(iv) 26.04.2019 r. spółka zależna TXM SA złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego, złożonego w dniu 3 kwietnia 2019 oraz z konieczności dochowania wymagań formalnych wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu
Łódź, 30 kwietnia 2019 r.	