

REDAN SA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok 2020 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

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

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

Strona

1	Informacje ogólne	12
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3	Stosowane zasady rachunkowości	16
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
5	Przychody	19
6	Segmenty operacyjne	21
7	Przychody finansowe	22
8	Oczekiwane straty finansowe	22
9	Koszty Finansowe	23
10	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
11	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	25
12	Wynik na działalności kontynuowanej	28
13	Zysk / strata na akcję	29
14	Rzeczowe aktywa trwałe	31
15	Pozostałe aktywa niematerialne	33
16	Udziały w jednostkach zależnych	35
17	Pozostałe aktywa finansowe	37
18	Zapasy	38
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	49
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	51
26	Rezerwy	52
27	Pozostałe zobowiązania	53
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
29	Zobowiązania z tytułu leasingu	54
30	Programy świadczeń emerytalnych	57
31	Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym	58
32	Transakcje z jednostkami zależnymi z Grupy Kapitałowej	66
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72
34	Transakcje niepieniężne	72
35	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	73
36	Kontynuacja działalności Redan SA	74
37	Zobowiązania do poniesienia wydatków	82
38	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	82
39	Zdarzenia po dniu bilansowym	83
40	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	83

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 744	156 272	17 153	36 327
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(92 509)	(177 758)	(20 676)	(41 322)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 828)	(109 481)	(856)	(25 450)
Zysk (strata) netto	(3 828)	(112 480)	(856)	(26 147)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 828)	(112 480)	(856)	(26 147)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 749	4 688	1 061	1 090
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(760)	640	(170)	149
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 060)	(5 783)	(907)	(1 344)
Przepływy pieniężne netto, razem	(71)	(455)	(16)	(106)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,11)	(3,15)	(0,02)	(0,73)
wg stanu na dzień	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa razem	70 317	55 434	15 237	13 017
Aktywa obrotowe	56 495	39 090	12 242	9 179
Aktywa trwałe	13 822	16 344	2 995	3 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 220	41 509	13 049	9 747
Zobowiązania długoterminowe	19 051	10 247	4 128	2 406
Zobowiązania krótkoterminowe	41 169	31 262	8 921	7 341
Kapitał własny	10 097	13 925	2 188	3 270
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	7 738	8 385
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,28	0,39	0,06	0,09

Powyższe dane finansowe za 2020 oraz 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2020 roku - 4,6148 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku) – 4,4742 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku) – 4,3018 PLN / EUR

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	5	76 078	155 587
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	6	666	685
Pozostałe przychody operacyjne	10	638	861
Razem przychody z działalności operacyjnej		77 382	157 133
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(2 541)	(2 539)
Zużycie surowców i materiałów		(722)	(1 079)
Usługi obce		(7 531)	(9 219)
Koszty świadczeń pracowniczych		(5 474)	(6 876)
Podatki i opłaty		(161)	(515)
Pozostałe koszty		(387)	(454)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(74 158)	(154 236)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 535)	(2 840)
Razem koszty działalności operacyjnej		(92 509)	(177 758)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(15 127)	(20 625)
Przychody finansowe	7	5 020	1 514
Koszty finansowe	8	(4 175)	(65 466)
Oczekiwane straty kredytowe	8	10 454	(24 904)
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 828)	(109 481)
Podatek dochodowy	11	-	(2 999)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 828)	(112 480)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(3 828)	(112 480)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,11)	(3,15)
Rozwodniony		(0,11)	(3,15)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,11)	(3,15)
Rozwodniony		(0,11)	(3,15)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

Nota	Okres	Okres zakończony
	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(3 828)	(112 480)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT	(3 828)	(112 480)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 936	2 792
Nieruchomości inwestycyjne	14	1 982	1 907
Aktywo prawo do użytkowania	14	8 504	8 184
Pozostałe aktywa niematerialne	15	606	2 124
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	-	960
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	17	776	367
Pozostałe aktywa		18	10
Aktywa trwałe razem		13 822	16 344
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	36 259	14 833
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	5	391	12 277
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	14 528	11 135
Pozostałe aktywa finansowe	17	3 129	146
Bieżące aktywa podatkowe inne niż CIT		1 672	-
Pozostałe aktywa		127	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	389	464
		56 495	39 090
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		56 495	39 090
Aktywa razem		70 317	55 434

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	20	-	60 216
Kapitał rezerwowy	21	-	25 000
Zyski zatrzymane	22	(25 612)	(107 000)
		<u>10 097</u>	<u>13 925</u>
Razem kapitał własny		<u>10 097</u>	<u>13 925</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	10 156	10 193
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	25	8 844	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-
Rezerwy długoterminowe	26	51	54
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>19 051</u>	<u>10 247</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	30 449	7 859
Zobowiązania z tytułu obligacji	25	2 469	10 998
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	23	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	1 858	1 637
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	277	182
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		315	1 944
Rezerwy krótkoterminowe	26	5 531	8 213
Pozostałe zobowiązania	27	270	429
		<u>41 169</u>	<u>31 262</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>41 169</u>	<u>31 262</u>
Zobowiązania razem		<u>60 220</u>	<u>41 509</u>
Pasywa razem		<u>70 317</u>	<u>55 434</u>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

**REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Przekształcenie kapitałów na dzień 01.01.2019	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 roku (po przekształceniach)	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pokrycie straty roku 2018 z kapitału zapasowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(24 917)	-	24 917	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925
Przekształcenie kapitałów na dzień 01.01.2020	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2020 po przekształceniu	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(3 828)	(3 828)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(3 828)	(3 828)
Pokrycie straty roku 2019 z kapitału zapasowego i rezerwowego zgodnie z uchwałą WZA	-	(60 216)	(25 000)	85 216	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	35 709	-	-	(25 612)	10 097

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(3 828)	(112 480)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-	2 999
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 944	1 372
Koszty finansowe ujęte w wyniku	-	347
(Zysk) / strata netto z działalności inwestycyjnej	421	63 127
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych	(1 915)	(296)
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych	13	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	2 541	2 539
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	71	10
	(753)	(42 382)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 328)	10 796
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15	11 886	4 020
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(20 026)	29 610
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	21 556	(4 857)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(2 686)	7 532
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	100	(31)
Zwiększenie / (zmniejszenie) inne korekty	-	-
	4 749	4 688
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	4 749	4 688
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 749	4 688

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

REDAN SA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2020 R.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 (cd.)

Nota	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych w tym objęcia akcji	(15)	(600)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10	-
Otrzymane odsetki	99	-
Dywidendy otrzymane	-	612
Udzielone pożyczek krót.i długoterminowych w jed. pozostałych	(54)	-
Udzielone pożyczek krót.i długoterminowych w jed.powiązanych	(3 306)	(11 429)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	2 296	11 826
Płatności za aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(30)	-
Płatności za aktywa niematerialne	(170)	(980)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	393	45
Wpływy ze sprzedaży aktywa niematerialne	17	1 166
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(760)	640
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji	(60)	(180)
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych- obligacji	(450)	(1 300)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(1 655)	(1 970)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych	-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych	-	-
Płatności z pozostałych zobowiązań finansowych	(607)	-
Wpływy z pożyczek i kredytów	355	979
Spłata pożyczek i kredytów	(355)	(999)
Spłata odsetek	(1 288)	(2 313)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(4 060)	(5 783)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71)	(455)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	464	935
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(4)	(16)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	389	464
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, 28 kwietnia 2021 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020

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 2020 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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

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

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Sprawozdania Finansowego za rok 2020 są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2019 sporządzonym według MSSF.

Zgodnie z art. 24 ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, Zarząd REDAN S.A. zdecydował o niestosowaniu jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.15)) do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, zawierających odpowiednio sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 r., i sporządzić sprawozdanie według dotychczasowych zasad.

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 Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

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

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 opublikowano dnia 14.05.2020 roku- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2020:

- **Zmiany MSR 39 "Instrumenty finansowe", MSSF 7 "Instrumenty finansowe", MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości", MSR 10 "Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów", MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

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

MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

MSR 38 Wartości niematerialne

MSSF 2 Płatności w formie akcji

MSSF 3 Połączenia jednostek

MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

- **Zmiana do MSSF 16 Leasing Covid 19** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020 r.

- **Zmiany MSSF 3 "Połączenia jednostek "** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

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

Zmiany umów leasingowych w bieżącym okresie "Zmiana do MSSF 16 Leasing Covid 19"

Spółka Redan SA przeanalizowała na dzień bilansowy wszystkie umowy leasingowe zgodnie z wytycznymi " Zmiany do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z COVID-19"

Zgodnie z paragrafami 46A oraz 46B dodanymi do MSSF 16 w ramach tych zmian, leasingobiorca nie musi analizować, czy ustępstwo związane z czynszem jest modyfikacją leasingu. Tym samym, leasingobiorca może traktować zmianę spełniającą warunki paragrafu 46B tak, jak gdyby nie miał do czynienia z modyfikacją leasingu, przy spełnieniu wszystkich poniższych kryteriów:

- zmiany w płatnościach leasingowych skutkują skorygowanym wynagrodzeniem z tytułu leasingu, które jest zasadniczo takie same lub mniejsze niż wynagrodzenie w przypadku warunków leasingu sprzed zmiany;

- wszelkie obniżki opłat leasingowych dotyczą wyłącznie płatności pierwotnie należnych w dniu 30 czerwca 2021 roku lub wcześniej ;

- brak istotnych zmian w innych warunkach leasingu.

Spółka nie zastosowała wskazanych uproszczeń.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Kontynuacja działalności

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

3.2 Podstawa sporządzenia

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

3.3 Dane porównywalne

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za 2019 rok.

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

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

3.4 Dobrowolne zmiany w Polityce Rachunkowości Redan SA

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości.

3.5 Konsolidacja

W trakcie 2020 roku Redan S.A. zbyła posiadane udziały w jednostkach zależnych i na 31.12.2020 roku posiada:

- akcje w jednostce stowarzyszonej TXM SA. (31% udziału w kapitale),
- udziały mniejszościowe w spółkach Kadmus Sp. z o.o. oraz Lunar Sp. z o.o.,
- udziały w Raionio LTD (w likwidacji) na Cyprze - która nie prowadzi działalności.

Spółka nie zamierza w 2021 roku obejmować udziałów / akcji dających jej kontrolę nad innymi podmiotami, zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie ostatnim sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Redan sporządzonym w celu zapewnienia ciągłości stosowanym zasad.

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

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

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

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

Metodologia kalkulacji odpisów aktualizujących zapasy towarów przedstawiona jest szczegółowo w nocie nr 18.

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

Na dzień bilasowy, jeżeli zachodzą przesłanki Zarząd przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych będących składnikiem aktywów Spółki. Dla podmiotów notowanych test przeprowadzany jest w oparciu o ceny rynkowe (notowania giełdowe). W wyniku przeprowadzonych testów ustalany lub wycofywany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.

Emitent dokonał weryfikacji odpisu na akcje w spółce TXM SA; w związku z trudną sytuacją uwarunkowaną pandemią COVID-19 Emitent pozostawił odpis na poziomie 100% wartości posiadanych akcji.

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 31/12/2020 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	71 616	151 000
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	666	685
Przychody ze świadczenia usług	<u>4 462</u>	<u>4 587</u>
	76 744	156 272
w tym sprzedaż dla jednostek powiązanych	70 387	150 689
Przychody ze sprzedaży towarów	65 347	145 430
Przychody ze świadczenia usług	5 040	5 259
w tym sprzedaż dla jednostek pozostałych	6 357	5 583
Przychody ze sprzedaży towarów	6 269	5 570
Przychody ze świadczenia usług	(578)	(672)

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż zagraniczna	6 546	15 079
Sprzedaż hurtowa w Polsce	65 070	135 921
Sprzedaż usług	5 128	5 272
	76 744	156 272

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

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

Wartość korekty na dzień 31.12.2020 roku ma następujący wpływ na sprawozdanie finansowe:

- zwiększenie zapasów i zmniejszenie kosztu sprzedanych towarów 4 323 tys. zł,
- zmniejszenie należności i zmniejszenie przychodów 4 640 tys. zł.

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

Dodatkowo zgodnie z MSSF 15 skorygowano wartość przychodów o kwotę 7,7 mln na wartość należności w związku z ich umorzeniem w postępowaniu restrukturyzacyjnym (60% na dzień otwarcia postępowania).

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN' 000	PLN' 000
Prawo zwrotu towarów z bieżącego okresu	378	18 042
Zrealizowane prawo zwrotu roku ubiegłego	(13 254)	(15 580)
	(12 876)	2 462
Aktywo z tytułu prawa zwrotu brutto	391	12 277
Odpis z tytułu prawa zwrotu	-	-
Aktywo z tytułu prawa zwrotu netto	391	12 277

Na dzień bilansowy prawo zwrotu dotyczy spółki Top Secret Fashion Story sp. z o.o. na podstawie umowy z 27.08.2020 r. W roku 2019 prawo zwrotu towarów przysługiwało przede wszystkim spółce Top Secret sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 28.12.2009 r.

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

W dniu 27.08.2020 spółka Redan SA zawarła umowę współpracy ze spółkami Top Secret sp. z o.o., Top Secret Fashion Story sp. z o.o. oraz Sonasino sp. z o.o. na podstawie której ustalono proces zakupu i sprzedaży towarów marki Top Secret (umowa po zbyciu udziałów w spółce Top Secret sp.o.o i utracie kontroli).

Na jej podstawie spółka Redan nabywa towary od spółki Sonasin sp. z o.o., które następnie udostępnia do sprzedaży w sieci sklepów spółki Top Secret Fashion Story sp. z o.o. Do momentu sprzedaży towarów ostatecznemu klientowi, Redan pozostaje właścielem towaru.

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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
sprzedaż towarów	71 616	151 000
sprzedaż usług 'back-office'	4 287	4 509
podnajem nieruchomości	666	685
pozostałe usługi	175	78
	76 744	156 272

W zakończonym roku na dzień 31 grudnia 2020 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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Polska	70 120	141 193	13 046	15 017
Ukraina	780	6 013		
Rosja	1 041	5 304		
Pozostałe	4 803	3 762		
	76 744	156 272	13 046	15 017

(*) 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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Top Secret Sp. z o.o.	54 688	137 609
Top Secret Fashion Story Sp. z o.o.	14 063	-
	68 751	137 609

Top Secret Sp. z o.o. - do 26 sierpnia 2020 spółka w 100% zależna od Redan SA, po tej dacie powiązana osobowo.

Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. to spółka zależna Top Secret Sp. z o.o.

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Pozostałe pożyczki i należności	182	317
	<u>182</u>	<u>317</u>
Przychody z tyt.zabezpieczeń gwarancji i kaucji	281	103
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	612
Pozostałe przychody finansowe	1	30
Razem	<u>464</u>	<u>1 062</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	182	317
	<u>182</u>	<u>317</u>
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które są wyceniane w zamortyzowanym koszcie	182	317
Przychody z tytułu zobowiązań finansowych np. gwarancji	281	103
Przychody z tytułu dywidend uzyskane od podmiotów zależnych	-	612
Przychody finansowe pozostałe w tym z tytułu poręczeń	1	30
Razem	<u>464</u>	<u>1 062</u>
Pozostałe przychody finansowe		
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw*	4 492	354
Przychody z tytułu sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych	64	-
Pozostałe przychody finansowe		98
Wynik netto z tytułu różnic kursowych		98
Razem	<u>5 020</u>	<u>1 514</u>

8. Oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
Oczekiwane straty kredytowe		
Zyski/straty z oczekiwanych strat kredytowych z tytułu aktywów finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie	10 442	(24 654)
Zyski/straty z oczekiwanych strat kredytowych z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie	12	(343)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu wyceny rezerwy na gwarancje finansowe i poręczenia		93
Oczekiwane straty kredytowe razem	<u>10 454</u>	<u>(24 904)</u>

* W 2020 roku rozwiązano częściowo rezerwę na poręczony kredyt dla spółki Top Secret.

9. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	-
Odsetki od pożyczek i pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	-	54
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasing	805	844
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	1 318	1 415
Pozostałe koszty odsetkowe	90	106
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	418	
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia	2 631	2 419
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata ze sprzedaży inwestycji finansowych w jednostkach zależnych		606
Koszty finansowe z tytułu poręczeń zobowiązań finansowych	555	7 647
Pozostałe koszty finansowe	28	16
Koszty weksla		166
	583	8 435
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		
Straty z wyceny pasywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	26	
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (udziałów i akcji)	651	54 612
	677	54 612
Pozostałe koszty finansowe	284	
Wynik netto z tytułu różnic kursowych		
Razem	4 175	65 466

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).

10. 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.

10.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	166	623
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	4	1
Otrzymane dotacje	439	70
Zwrot kosztów likwidacji hali	-	120
Pozostałe przychody	1	26
Rezerwy rozwiązanie	2	
Przedawnione zobowiązania	15	9
Pozostała sprzedaż	11	12
	638	861

10.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
Straty ze zbycia aktywów:		
Utworzone odpisy aktualizujące na majątek trwały		
Aktywa niematerialne		2 249
Pozostałe	-	-
	-	2 249
Pozostałe koszty operacyjne:		
Utworzone rezerwy	1 513	265
Należności przedawnione	3	271
Pozostałe	19	55
	1 535	2 840

11. 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.

11.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u>
Bieżący podatek dochodowy:	-	-
W bieżącym okresie Spółka poniosła stratę podatkową, tym samym nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego.		
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	-	2 999
	<u>-</u>	<u>2 999</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>-</u>	<u>2 999</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>31/12/2020</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>
Zysk / strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 828)	(109 481)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2019: 19%)	(727)	(20 801)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(5 215)	108
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(6 776)	17 645
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych i nieodliczonych w bieżącym okresie	12 718	3 043
Efekt podatkowy strat podatkowych z lat ubiegłych oraz odpis na aktywo		3 004
Pozostałe	<u>0</u>	<u>2 999</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>0</u>	<u>2 999</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2020 i 2019 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 oraz przychody z wyceny instrumentów finansowych.

Największe różnice w kosztach podatkowych stanowi różnica w amortyzacji podatkowej oraz wartość utworzonych odpisów na inwestycje i należności, koszty PFRON oraz koszty przeterminowanych należności. Dodatkowo podatkowym kosztem uzyskania przychodu jest koszt sprzedanych udziałów, na który wcześniej utworzono bilansowy odpis aktualizujący wartość udziałów.

11.2 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31.12.2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	76	283
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(76)	(283)
	-	-

Spółka tworzy aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyłącznie do wysokości rezerwy na podatek dochodowy.

Okres zakończony 31/12/2020	Stan na początek	Ujęte w	Ujęte w	Ujęte	Stan na koniec
	okresu	wynik	pozostałych	bezpośrednio w	okresu
	PLN'000	PLN'000	całkowitych	kapitale własnym	PLN'000
			dochodach		
			PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:					
Rzeczowe aktywa trwałe	(281)	207	-	-	(74)
Rezerwy	(2)	-	-	-	(2)
Zapasy	283	-207	-	-	76
	-	-	-	-	-
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego					
	-	-	-	-	-

Okres zakończony 31/12/2019	Stan na początek	Ujęte w	Ujęte w	Ujęte	Stan na koniec
	okresu	wynik	pozostałych	bezpośrednio w	okresu
	PLN'000	PLN'000	całkowitych	kapitale własnym	PLN'000
			dochodach		
			PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek odroczonego dotyczący różnic przejściowych:					
Różnice kursowe	(38)	38	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(301)	20	-	-	(281)
Rezerwy	(4)	2	-	-	(2)
Zapasy	858	-575	-	-	283
Należności wątpliwe	73	(73)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowników	84	(84)	-	-	-
Aktywa finansowe	2 131	(2 131)	-	-	-
Prawo zwrotu	196	(196)	-	-	-
Aktywo na różnice kursowe	0	0	-	-	-
	2 999	(2 999)	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego					
	2 999	(2 999)	-	-	-

11.3 Straty podatkowe

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

Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej za 2016r.	Wartość straty podatkowej za 2018r.	Wartość straty podatkowej za 2019r.	Wartość straty podatkowej za 2020r.
2021	4 304			
2022	0	1 700		
2023	0	1 700	8 008	
2024	0		8 008	33 470
2025				33 470
razem strata podatkowa do rozliczenia	4 304	3 400	16 016	66 939
niewykazane aktywo z tytułu podatku odroczonego	818	646	3 043	12 718

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Straty podatkowe za rok bieżący	12 718	3 043
- Niewykorzystane straty podatkowe z lat wcześniejszych	4 507	2 282
- Różnice przejściowe	6 131	3 827
	23 356	9 152

12. Wynik na działalności kontynuowanej

Wynik za rok obrotowy z działalności kontynuowanej uwzględnia następujące pozycje:

12.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Oczekiwane straty kredytowe z tyt. należności handlowych (patrz Nota 19)	5 896	18 823
Odpisy aktualizujące pożyczki (patrz Nota 17)	1 905	6 317
Odpisy aktualizujące wartość udziałów wycenianych wg cen nabycia (patrz Nota 17)	651	54 611
	8 452	79 751
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek (patrz Nota 17)	(3 839)	(29)
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych (patrz Nota 19)	(6 656)	(252)
	(10 495)	(281)

12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	2 329	2 403
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	212	136
Razem amortyzacja i umorzenie	2 541	2 539

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	5 474	6 876
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 474	6 876

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 31/12/2020 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2019 zł na akcję
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,11)	(3,15)
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem	<u>(0,11)</u>	<u>(3,15)</u>
Zysk/Strata rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,11)	(3,15)
Zysk/Strata rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,11)</u>	<u>(3,15)</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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(3 828)	(112 480)
Inne	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającego na akcję ogółem	<u>(3 828)</u>	<u>(112 480)</u>
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(3 828)</u>	<u>(112 480)</u>
	Okres zakończony 31/12/2020 '000	Okres zakończony 31/12/2019 '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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Zysk/Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(3 828)	(112 480)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk/Strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję ogółem	(3 828)	(112 480)
Zysk/Strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję z działalności kontynuowanej	(3 828)	(112 480)

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 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 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 2020 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 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

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na			
	31/12/2020	31/12/2019			
	PLN'000	PLN'000			
Maszyny i urządzenia	530	794			
Prawo do użytkowania sprzętu	1 406	1 998			
Nieruchomości inwestycyjne	1 982	1 907			
Prawo do użytkowania lokali i budynków	8 504	8 184			
	12 422	12 883			

	Prawo do użytkowania				Razem
	Grunty własne wg kosztu	lokali i budynków wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w leasingu wg kosztu	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2019 roku	-	-	5 310	4 117	9 427
Przekształcenie sprawozdania MSSF 16		13 256			13 256
Stan na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu		13 256	5 310	4 117	22 683
Zwiększenia	-	-	2 161	811	2 972
Zbycia	-	(1 858)	(687)	(2 082)	(4 627)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	11 398	6 784	2 846	21 028
Zwiększenia	-	1 840	30		1 870
Zbycia	-		(452)		(452)
Inne		(721)	572	(572)	(721)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	12 517	6 934	2 274	21 725

	Prawo do użytkowania				Razem PLN'000
	Grunty własne wg kosztu	lokali i budynków wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Urządzenia w leasingu wg kosztu	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2019 roku	-	-	4 731	1 587	6 318
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	1 307	464	632	2 403
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	795	(1 371)	(576)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	1 307	5 990	848	8 145
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku lub likwidacji	-	-	(450)	-	(450)
Przesunięcia między grupami	-	-	364	(364)	-
Koszty amortyzacji	-	1 445	500	384	2 329
Inne	-	(721)	-	-	(721)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	-	2 031	6 404	868	9 303
Wartość netto		10 486	530	1 406	12 422

Spółka Redan SA nie tworzyła odpisów na rzeczowe aktywa trwałe.

Z wartości prawa do użytkowania lokali i budynków Spółka wydzieliła zgodnie z MSSF 16 i MSR 40 nieruchomości inwestycyjne na kwotę 1.982 tys. PLN.

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

- jednostka stosuje model oparty na cenie nabycia;
- wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej wynika z ekspertyzy wydanej przez niezależnego rzeczoznawcę w 14.10.2019 roku
- ujęte w rachunku zysków i strat kwoty: (i) przychodów z najmu nieruchomości inwestycyjnej 666 tys. PLN (w roku porównawczym 685 tys.PLN; (ii) bezpośrednich kosztów operacyjnych (łącznie z kosztami napraw i utrzymania) poniesionych w związku z eksploatacją nieruchomości inwestycyjnej 82,7 tys.PLN;
- istniejące ograniczenia zbywalności nieruchomości inwestycyjnej nie istnieją.
- zobowiązania umowne do zakupu, wybudowania lub dostosowywania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania lub ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości:- nie występują
- zastosowana metoda amortyzacji liniowa
- okresy użytkowania nieruchomości do 29.02.2028r. / zastosowane stawki amortyzacyjne; 11,54%
- wartość odpowiednio na początek/ na koniec okresu: bilansowa brutto 11.398/12 517 tys.PLN, zakumulowana amortyzacja 1307 / 2031 tys.PLN, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości: 0/0 tys.zł) ;
- uzgodnienie wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej z początku okresu z wartością bilansową z końca okresu:
 - zwiększenia wartości - zwiększenia wynikające z nabycia nowych nieruchomości - nie dotyczy, zwiększenia wynikające z późniejszych wydatków wykazywanych jako składnik aktywów -1840;
 - amortyzacja 1445 PLN;
 - kwota dokonanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz kwotę odwrócenia wcześniejszych odpisów w ciągu danego okresu, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów - nie wystąpiły;
- opis nieruchomości inwestycyjnej: Nieruchomość położona ul.Żniwna 10/14 nieruchomości znajduje się na działkach nr 57/29 i 57/32 o łącznej powierzchni 2,0371 ha.

15. Pozostałe aktywa niematerialne

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Wartości bilansowe	Stan na		Stan na	
	31/12/2020		31/12/2019	
	PLN'000		PLN'000	
Znaki handlowe	-		-	
Licencje	606		2 124	
	606		2 124	
	Znaki handlowe	Licencje	Razem	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2019 roku	159	8 238	8 397	
Zwiększenia	-	1 182	1 182	
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	
Likwidacja	-	(309)	(309)	
Zbycie aktywów	-	(855)	(855)	
Zmiana klasyfikacji	-	(305)	(305)	
Klasyfikacja aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	
Stan na 31 grudnia 2019 roku	159	7 951	8 110	
Zwiększenia	-	95	95	
Zmiana klasyfikacji - przeniesienie do zapasów	-	(1 400)	(1 400)	
Klasyfikacja aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	
Stan na 31 grudnia 2020 roku	159	6 646	6 805	
	Znaki handlowe	Licencje	Razem	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2019 roku	159	3 450	3 609
Koszty amortyzacji		136	136
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	2 249	2 249
Inne	-	(8)	(8)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	159	5 827	5 986
Koszty amortyzacji		212	212
Inne	-	1	1
Stan na 31 grudnia 2020 roku	159	6 040	6 199

Spółka Redan SA w roku 2020 nie tworzyła dodatkowych odpisów na WNIP, natomiast w roku 2019 utworzyła odpis na oprogramowanie SAP na kwotę 2.249 tys. PLN

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Odpis na WN - stan na początek okresu	2 249	-
Zwiększenie odpisu	-	2 249
Zmniejszenie odpisu (wykorzystanie)	-	-
Odpis na WN - stan na koniec okresu	2 249	2 249

15.1 Istotne aktywa niematerialne

W Redan SA najistotniejszym aktywem niematerialnym będącym cały czas w fazie przygotowań do użytkowania był nowy system informatyczny POS FASHION, którego wartość na dzień bilansowy wynosi 1,4 mln PLN. Wartość tego aktywa została przeklasyfikowana do zapasów gdyż oprogramowanie jest w trakcie budowy i zostanie sprzedane do spółki TSFS sp.z o.o. W okresie porównawczym najistotniejszym aktywem niematerialnym było oprogramowanie POS Fashion w fazie przygotowania na kwotę 1,3 mln PLN. Nie istnieją inne znaczące aktywa niematerialne na dzień bilansowy.

16. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę
			Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2019
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	30,91%	40,49%	58,70%	68,44%
TOP SECRET sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
LUNAR sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	3,75%	3,75%	100,00%	100,00%
KADMUS sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	100,00%	100,00%
KRUX sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
REDAN MOSKWA	sprzedaż odzieży i obuwia	Moskwa	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Moda sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Trendy sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Style sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
Gravacinta LTD	Spółka celowa	Cypr	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
R-Line sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
R-Fashion sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,29%	4,29%	100,00%	100,00%
Black Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	100,00%	100,00%
Yellow Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Orange Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Red Label sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	4,00%	4,00%	0,00%	0,00%
Top Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	8,97%	8,97%	0,00%	0,00%
Getar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elviro Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

W dniu 26.08.2020 Spółka zbyła 100% udziałów w spółce Top Secret sp. z o.o. za kwotę 10 tys PLN oraz w dniu 29.12.2020 udziały w spółkach sklepowych: 100% udziałów w spółce Krux sp. z o.o., R-Moda sp. z o.o., R-Trendy sp. z o.o., R-Style sp. z o.o., R-Line sp. z o.o. 96% w spółce Lunar sp. z o.o., Kadmus sp. z o.o., Black Label sp. z o.o., Yellow Label sp. z o.o., Orange Label sp. z o.o., Red Label sp. z o.o., R-Fashion sp. z o.o. za łączną kwotę 369 tys. PLN

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

W roku 2020 założono nowe spółki Red Label sp. z o.o., Orange Label sp. z o.o., oraz nabyto 100% udziałów w spółce Yellow Label (poprzednia nazwa CHB Inwestycje sp. z o.o.) 9% udziałów w spółce Top sp. z o.o., oraz poniżej 1 % w spółce Getar sp. z o.o. i Elviro sp. z o.o..

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2020			Stan na 31/12/2019		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 988	12 988	-	12 528	12 528	-
TOP SECRET sp. z o.o.	0	-	-	53 326	53 326	-
KADMUS sp. z o.o.	126	126	-	3 152	3 152	-
LUNAR sp. z o.o.	50	50	-	1 337	1 337	-
KRUX sp. z o.o.	0	-	-	2 475	2 475	-
R-Fashion sp. z o.o.	1	1	-	20	-	20
REDAN MOSKWA	0	-	-	9	-	9
R-Moda sp. z o.o.	0	-	-	576	-	576
R-Trendy sp. z o.o.	0	-	-	344	-	344
R-Style sp. z o.o.	0	-	-	5	-	5
GRAVACINTA LTD	0	-	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-
R-Line sp. z o.o.	0	-	-	6	-	6
Pozostałe	0	0	-	0	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	13 211	13 211	-	73 861	72 901	960

W bieżącym roku, po zakończeniu postępowania restrukturyzacyjnego w spółce TXM SA i konwersji długu restrukturyzowanego na kapitał akcyjny wzrosła wartość inwestycji w akcje TXM SA, wartość ta została objęta odpisem. Wartość odpisu nie powiększyła kosztów finansowych gdyż poprzednio należności były objęte odpisem aktualizującym.

Utrata wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
Odpis na udziały i akcje na BO	72 901	18 290
Zwiększenie odpisu	651	54 611
Rozwiązanie odpisu	-	-
Przemieszczenie odpisu z należności	460	-
Wykorzystanie odpisu	(60 801)	-
Odpis na udziały i akcje na BZ	13 211	72 901

Zwiększenie odpisów dotyczyło spółek: R-Moda sp. z o.o. 276 tys PLN, R-Trendy sp. z o.o. 344 tys PLN R-line sp. z o.o. 6 tys PLN, R-Style sp. z o.o. 5 tys PLN, F-Fashion sp. z o.o. 20 tys PLN, oraz TXM SA 460 tys PLN

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 uiszczony zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

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

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)		
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe	753	367
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (i)	3 098	146
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	54	-
	<u>3 905</u>	<u>513</u>
Razem	<u>3 905</u>	<u>513</u>
Aktywa obrotowe	3 129	146
Aktywa trwałe	776	367
	<u>3 905</u>	<u>513</u>
	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Odpis - stan na początek okresu	7 559	1 271
Zwiększenie odpisu	1 905	6 317
Przemieszczenie odpisu z należność handlowych	51	
Zmniejszenie odpisu	<u>(3 839)</u>	<u>(29)</u>
Odpis - stan na koniec okresu	<u>5 676</u>	<u>7 559</u>

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

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;

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

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

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

Metodologia kalkulacji odpisów aktualizujących zapasy towarów przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Materiały	120	115
Produkcja w toku	1 581	136
Towary handlowe	34 558	14 582
Zapasy netto	36 259	14 833
Odpis aktualizujący wartość zapasów	8 337	7 665
Zapasy brutto	44 596	22 498
w tym towary w drodze	1 040	738

Koszt sprzedanych zapasów ujęty w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosił 74,1 mln PLN (154,2 mln PLN za rok 2019). Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31.12.2020 wyniósł 8,3 mln zł (7,7 mln na 31.12.2019).

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 665	4 518
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	2831	3 567
Wykorzystanie odpisu- kwoty odzyskane w ciągu roku	(2 159)	(420)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 337	7 665

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

Zobowiązania powstałe z tytułu zakupu towarów przez Redan od spółki Sonasino posiadają zabezpieczenie na towarze do dnia ich opłacenia. Na dzień bilansowy wartość towarów z zabezpieczeniem prawa własności wynosi 8,30 mln.

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

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

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	32 112	36 064
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	<u>(17 584)</u>	<u>(24 929)</u>
	14 528	11 135
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14 528</u>	<u>11 135</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 ze Spółką osobowo lub biznesowo, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Redan poprzez finansowanie kapitału obrotowego. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców. Wykazane salda należności obejmują należności od spółki Top Secret Fashion Story sp. z o.o., Top Secret Sp. z o.o. - największych odbiorców Spółki.

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

Analiza wiekowa należności nieprzeterminowanych (przed terminem wymagalności)

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
przed 0-30 dni	852	19 980
przed 31-90 dni	15 903	2 713
przed 91-180 dni	3 756	1 729
przed 181-365 dni	49	16
powyżej 365 dni przed terminem	4	-
oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	<u>(6 918)</u>	<u>(14 358)</u>
Razem	<u>13 646</u>	<u>10 080</u>

Oczekiwane straty kredytowe

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	24 929	6 798
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	5 896	18 823
Wykorzystanie odpisów	(6 125)	(440)
Przemieszczenie odpisu na akcje	(460)	
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(6 656)	(252)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	17 584	24 929

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

W kwocie oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności wątpliwych uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość lub kontrahenci zostali postawieni w stan likwidacji w wysokości 17 584 tys PLN (2019: 24 929 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.

Wartość wykorzystanych odpisów z tytułu utraty wartości w kwocie 6,1 mln PLN dotyczy spółki Delta UKR jednostki uprzednio powiązanej. Natomiast wartość 0,5 mln PLN dotyczy przeniesienia opisu na należności na skonwertowane na kapitał akcje.

Wartość rozwiązanych odpisów dotyczy przede wszystkim wycofanych odpisów na spółkę Top Secret sp. zo.o. po zatwierdzeniu układu restrukturyzacyjnego.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
0-30 dni	365	1 215
31-90 dni	419	918
91-180 dni	5 441	3 791
181-365 dni	3 268	4 747
ponad 365 dni	2 055	955
oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(10 666)	(10 571)
Razem	882	1 055

19.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

20. Kapitał podstawowy oraz zapasowy

Polityka rachunkowości

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	60 216
	35 709	95 925
Kapitał akcyjny składa się z: 35 709 244 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35 709 244 na dzień 31 grudnia 2018-2016 r. oraz 34.666.200 na 31 grudnia 2015 r.)	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	60 216
	35 709	95 925

20.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 r.	35 709	35 709	85 133
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	(24 917)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	35 709	35 709	60 216
Przeniesienie podziału zysku/(straty) na kapitał zapasowy	-	-	(60 216)
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	35 709	35 709	-

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 2020 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 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	-	25 000
	<u>0</u>	<u>25 000</u>

21.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	(25 000)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>-</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 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	<u>(25 612,00)</u>	<u>(107 000)</u>
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(107 000)	(19 437)
Zysk / strata netto	(3 828)	(112 480)
Inne	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysków / strat	<u>85 216</u>	<u>24 918</u>
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>(25 612)</u>	<u>(107 000)</u>

W 2020 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W 2019 roku również nie wypłacono 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 2020 roku nie jest pokryta (31 grudnia 2019 roku wynosiła 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.

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-
Razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

23.1 Podsumowanie kredytów w Redan SA

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.12.2020			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	limit łączny na kwotę 3 000 USD, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym 1800 USD	USD	1082	wartość kredytu w rachunku bieżącym w spółce Top Secret	LIBOR 1M + marża	30 czerwca 2021
				PLN	1554			USD
				EUR	33			
<p>Zabezpieczenia umowy trójstronnej zawartej między Redan SA, Top Secret sp. z o.o. a HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce:</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie większej niż 30 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach do najwyższej sumy zabezpieczenia 30 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. w restrukturyzacji do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>Przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce</p> <p>Cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD</p> <p>Oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonych w HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce</p> <p>Zabezpieczenia wykonania Umowy udzielone przez podmioty trzecie nienależące do Grupy Kapitałowej Redan. Zabezpieczenia te nie obciążają żadnych aktywów należących do spółek z Grupy Redan i spółki z Grupy Redan ponoszą koszty będące wynagrodzeniem za udzielenie tych zabezpieczeń na zasadach rynkowych.</p>								

23.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2020 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Na dzień bilansowy 31.12.2020 nie wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan bankiem HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Spółka pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

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

24. Obligacje własne

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11,3 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 10,65 mln PLN.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii F. W dniu 17 lipca 2019r. a następnie w dniu 17 grudnia 2020r. zmianie uległy Warunki Emisji i na dzień bilansowy obligacje miały następujące cechy:

1. Rodzaj obligacji: obligacje na okaziciela, mające formę dokumentu
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN
3. Cena emisyjna jednej obligacji: 990,00 PLN
4. Wielkość emisji: 13.000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 13.000.000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 12% do końca 2020r. a od 1 stycznia 2021 r. oprocentowanie w wysokości 7% w skali roku, chyba, że nie będą osiągnięte zapisane w WEO wskaźniki finansowe (wartość EBITDA nie osiągnie wartości wskazanych w Warunkach Emisji dla okresów tam wskazanych), wówczas oprocentowanie Obligacji za dany okres odsetkowy będzie podwyższone do 9%, z tym, że nadwyżki odsetek powyżej 7% będą skumulowane i płatne w terminie wykupu
6. Termin wykupu: 10 sierpień 2023r.
7. W latach 2021-2022 Emitent będzie wykupował Obligacje następująco: w I kwartale brak wykupu, w miesiącach kwiecień – listopad po 200 Obligacji co miesiąc, natomiast w grudniu 300 Obligacji. W 2023 r. Emitent będzie wykupował po 200 Obligacji co miesiąc w okresie od kwietnia do lipca.
8. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu. Po otrzymaniu żądania wykupu Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.
9. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: po upływie 7 m-cy od daty emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji.
10. Obligacje zostały objęte przez fundusz Mezzanine FIZAN Noble Funds TFI S.A.
11. Zarząd nie posiada informacji o posiadaczach certyfikatów inwestycyjnych FIZAN

Zabezpieczenia stanowią:

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

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

Epidemia COVID-19 i związane z nią dramatyczne ograniczenie sprzedaży detalicznej odzieży spowodowały, że w okresie od kwietnia do listopada upłynęły zgodnie z harmonogramem amortyzacji terminy częściowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 2,4 mln zł. Redan nie wykupił tych obligacji oraz nie zapłacił odsetek w wysokości 836 tys. zł z należnych 1 309 tys. zł za okresy odsetkowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. W dniu 17 grudnia 2020 r. zostało podpisane z obligatariuszem porozumienie regulujące zmiany warunków emisji obligacji (przedstawione powyżej) oraz terminy spłaty zapadłych odsetek. Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada żadnych wymagalnych zobowiązań z tytułu obligacji.

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

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

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających, - umowy gwarancji finansowych.

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

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Zobowiązania finansowe wykazywane w WGPWF		
Wycena instrumentów pochodnych FORWARD	26	-
	26	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu obligacji	11 313	10 998
Inne zobowiązania finansowe	251	182
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 014	11 830
	23 578	23 010
Razem zobowiązania finansowe	23 604	23 010
Zobowiązania krótkoterminowe	4 604	12 817
Zobowiązania długoterminowe	19 000	10 193
	23 604	23 010

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.

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Świadczenia pracownicze (i)	299	244
Inne rezerwy (ii)	<u>5 283</u>	<u>8 023</u>
	<u>5 582</u>	<u>8 267</u>
Rezerwy krótkoterminowe	5 531	8 213
Rezerwy długoterminowe	<u>51</u>	<u>54</u>
	<u>5 582</u>	<u>8 267</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze wzrosła o 55 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

Inne rezerwy

	<u>Rezerwa na</u> <u>roszczenia</u> <u>banku(iv)</u>	<u>Sprawy</u> <u>sądowe (iii)</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>przyszłe</u> <u>koszty</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Stan na 1 stycznia 2020 r.	7 492		531
Ujęcie rezerw	1 724	1 930	50
Redukcje wynikające z wykorzystania - płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych oraz sprawy sądowe	-	-	(128)
Redukcja wynikająca z analizy sytuacji wypłacalności oraz analizy rynku	(6 216)		
Inne- korekta kosztów	-	-	(100)
Stan na 31 grudnia 2020 r.	<u>3 000,00</u>	<u>1 930,00</u>	<u>353,00</u>

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

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

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 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt.wynagrodzeń	264	313
Kaucje otrzymane	-	18
Zobowiązania z tyt.nabycia śr.trwałych	-	94
Pozostałe zobowiązania z ŁFSŚ oraz tyt.rozrachunków z pracownikami	6	4
	270	429
Zobowiązania krótkoterminowe	270	429
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	270	429

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 449	7 859
	30 449	7 859

Największym dostawcą Redan S.A. jest podmiot Sonansino Sp. z o.o. Jest to konsekwencja podpisanej w dniu 27.08.2020 r. czterostronnej umowy o współpracy i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Poza Sonasino głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Turcji oraz Hiszpanii. Termin płatności jest różnicowny i waha się od 8 do 18 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych :

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
do miesiąca	1 315	677
ponad miesiąc	1 751	852
przetterminowane	3 066	1 529
do miesiąca	3 164	1 637
ponad miesiąc	24 219	4 693
przed terminem wymagalności	27 383	6 330
Razem	30 449	7 859

29 Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

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

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

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

Koszt powinien obejmować :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29.1 Ogólne warunki leasingu

Część sprzętu komputerowego oraz samochodów osobowych użytkowane jest w ramach leasingu. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lata w roku 2019). Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 2,4 % do 14,7 % rocznie (od 2,5% do 16,5% w okresie porównawczym).

29.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na		Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000		PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	226	223	164	161
Od 1 do 3 miesięcy	438	372	315	260
Od 3 mies. do 1 roku	1894	1729	1 379	1216
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	8 100	9 051	6 272	6 895
Powyżej 5 lat	4 173	3 543	3 884	3 298
	14 830	14 918	12 014	11 830
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(2 816)	(3 088)		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	12 014	11 830	12 014	11 830
			Stan na	Stan na
			31/12/2020	31/12/2019
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu			1 858	1 637
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu			10 156	10 193
			12 014	11 830

Spółka w 2020r. nie zawarła żadnych nowych umów leasingu (w 2019: 803 tys.PLN). Spółka w bieżącym okresie dokonywała spłat pożyczek i kredytów w wymaganych ratach.

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

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA posiadał 15 podpisanych umów leasingu operacyjnego, oprocentowanych stawką marża plus Wibor 1M lub Wibor 3M.

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

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

aktywów

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	1 445	1 307
- leasing sprzętu IT	215	462
- leasingów samochodów	116	130
- leasingu wyposażenia+maszyny	53	40
b) koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	805	844
c) koszt związany z leasingami krótkoterminowymi oraz kwoty przyszłych płatności, do których Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych - w roku 2020 koszty związane z umowami leasingów		
d) koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości - nie występują		
e) koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu-nie występują		
g) całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	2 460	2814
h) aktywa z tytułu prawa do użytkowania i nieruchomości inwestycyjnej	10 486	10091
i) zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego- nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym		
j) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów:		

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
- leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali	8 504	8 184
- nieruchomość inwestycyjna	1 982	1 907
- leasing sprzętu IT	604	948
- leasingów samochodów	553	749
- leasingu wyposażenia+maszyny	249	301
razem	<u>11 892</u>	<u>12 089</u>

k) nie występują ograniczenia oraz kowenanty nałożone przez leasing.

l) informacje dotyczące opcji przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu ;

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

30. Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy jednostki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek. W 2020 roku rozpoczął się program PPK wszyscy chętni pracownicy mogli do niego przystąpić.

Oprócz powyższych Spółka nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

31. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

31.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

31.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	23 604	23 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne)	(389)	(464)
Zadłużenie netto	<u>23 215</u>	<u>22 546</u>
Kapitał własny (ii)	<u>10 097</u>	<u>13 925</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	229,92%	161,91%

(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 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	389	464
Należności ogółem i udzielone pożyczki	18 433	11 648
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe pozostałe	277	182
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	54 053	30 687

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.

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 wykorzystywała instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem kursowym w postaci kontraktów forward powiązanych z zawartymi kontraktami handlowymi. Ponadto w związku z prowadzoną działalnością Spółka wykorzystuje również uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Spółka nie posiada zobowiązań kredytowych denominowanych w walutach obcych a jedynie linię akredytową, którą wykorzystywała na dzień bilansowy głównie w dolarze amerykańskim. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

Przez cały rok 2020 spółka Redan S.A. aktywnie zabezpieczała swoją ekspozycję walutową. W zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Spółki zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczała ryzyka (ii) zabezpieczała część lub całość otwartej pozycji walutowej.

31.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta EUR	3 703	2 037	352	1 081
Waluta GBP	0	110	0	0
Waluta USD	6 780	2 191	5 521	14 133

Powyższe pozycje związane są odpowiednio: (i) zobowiązania z dokonywanymi przez Redan zakupami towarów modowych, w tym otwarte akredytywy w ramach dostępnej linii akredytywowej w banku HSBC (ii) należności ze sprzedaży hurtowej oraz z dostawami do podmiotów działających na rynkach wschodnich.

31.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Stan na 31/12/2020	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2020	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo
	PLN'000	PLN'000			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta USD	6 780	5 521	3,7584	4,1342	7 458	6 073	-678	552
Waluta EUR	3 703	352	4,6148	5,0763	4 073	387	-370	35
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-461		3,3826	6 102	4 969	678	-552
w tys.PLN	Zmiana o - 10 %	461		4,1533	3 333	317	370	-35

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 + / - 0,5 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.

31.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Redan SA prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Redan S.A. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w USD.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Redan SA posiadał zawarte 2 kontrakty forward o łącznej wartości 0,4 mln USD i wycenie rozliczeniowej na dzień bilansowy -26 tys zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 27 stycznia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 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

	Stan na 31 12 2020		Odsetki za okres 2020		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
	PLN'000		PLN'000		PLN'000		PLN'000
leasingi	986		38		10		-10

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wyniku finansowego poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / - 10 TPLN

Analiza dotyczy leasingów opartych na zmiennej stopie procentowej, nie uwzględnia więc leasingów z tytułu prawa do użytkowania lokali.

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 osiągnięte przez Spółkę.

leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali

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. Wartość należności korygowana jest również w związku z wyceną oczekiwanych strat kredytowych.

Największą ekspozycję na ryzyko kredytowe jednostka ma wobec Spółek powiązanych: Top Secret Sp. z o.o. oraz Top Secret Fashion Story sp. z o.o.. Wielkość kwot należnych od tych podmiotów podano w nocie 32.1.

Wartość należności korygowana jest w związku z oceną oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

31.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

31.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

W horyzoncie operacyjnym analizowane są przede wszystkim planowane poziomy sprzedaży oraz kwestie ich adekwatności do pokrycia planowanych wydatków. W przypadku niedostatecznych planowanych wpływów analizowane są możliwości zwiększenia sprzedaży. Z drugiej strony analizowane są planowane terminy spłaty zobowiązań w podziale na kategorie kontrahentów. W przypadku niedostatecznych wpływów, analizowane są możliwości odroczenia (w krótkim okresie czasu) lub ograniczenia (w średnim okresie) części wydatków.

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.

31.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych 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 wznaczone jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Stan na 31 grudnia 2020 r.							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	226	438	1 894	8 100	4 170	14 827	12 014
Instrumenty o stałej stopie procentowej	88	279	2 745	9 919	-	13 030	11 313
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-	-
	314	716	4 639	18 018	4 170	27 857	23 327

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

Poza powyższymi pozycjami zobowiązań Redan posiada również zobowiązanie z tytułu poręczenia dla spółki Loger sp. z o.o. za kredyt inwestycyjny, którego wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2020r. wynosi 7 398 tys. zł. Okres ostatecznej spłaty to 15 lipca 2026r.

31.8.2 Ryzyka płynności finansowej z tytułu dostaw i usług

Spółka na dzień bilansowy posiada 30 mln zł zobowiązań handlowych z czego zdecydowana większość 27 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Największym dostawcą Redan S.A. jest spółka Sonasino sp. z o.o. Jest to konsekwencja przyjętego i stosowanego modelu zakupu towaru z krajów Dalekiego Wschodu. Ponadto głównymi dostawcami Spółki są dostawcy z Turcji oraz Hiszpanii. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 8 do 18 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z dostawcami poprzez informowanie i renegowanie o zmianach w terminach płatności. Polityka zarządzania płatnościami przeterminowanymi zapewnia optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przeterminowane powyżej 1mies. PLN '000	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca PLN '000	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN '000	Przed terminem od 1mies. do 3 miesięcy PLN '000	Przed terminem powyżej 3 miesięcy PLN '000	Razem PLN '000
--	--	--	---	--	---	-------------------

Zobowiązania handlowe

Stan na 31 grudnia 2020 r.	1 751	1 315	3 164	9 162	15 057	30 449
Stan na 31 grudnia 2019 r.	852	677	1 637	2 947	1 746	7 859

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

31.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

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

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

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

Warunki umów zawartych przez Redan z bankiem przewidują możliwość odroczenia terminu płatności za akredytywy (punkt 2 powyżej).

W związku z tym negocjując z dostawcami warunki akredytyw w ten sposób, że będą ustalone odroczone terminy płatności, Redan uzyskał kredyt kupiecki od dostawców. W ten sposób poprawia swoją płynność. Większość akredytyw otwieranych na zlecenie Redan zawiera warunek o 120-dniowym terminie płatności, po zaakceptowaniu dokumentów przekazanych przez dostawcę do banku.

31.9 Wycena w wartości godziwej

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

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jej jednostkami powiązаныmi w 2020 r. przedstawiono poniżej.

32.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	51 306	134 114	33 944	91 483
TXM S.A.	0	0	0	0
DELTA UKR LLC	-698	5 276	0	0
TOP SECRET FASHION STORY	13 555	0	0	0
TOP SECRET OOO	1 041	5 304	0	0
R-LINE SP Z O.O.	0	0	78	1 334
ZETAUKR LCC	152	737		
Pozostałe	-8	0	0	0
razem	65 348	145 431	34 022	92 817

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

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług		Sprzedaż pozostała finansowa	
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TXM SA	1 051	1 667	0	0	0	0
TOP SECRET FASHION STORY	508	0	0	0	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	3 382	3 495	154	167	21	13
GETAR SP Z O.O.	47	47		1 778	0	
LOGGER SP. Z O.O.	1		1 635		186	88
R-FASHION SP Z O.O.	4	0	38	48		
MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ			235	318		
AGENDA Piengjai i Radosław Piengjai Wiśniewska			150	180		
Radosław Wiśniewski						
POZOSTAŁE	47	50	0	0		59
razem	5 040	5 259	2 212	2 491	207	160

* wynagrodzenie członków Zarządu przeniesione z noty 32.5

** wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej przeniesione z noty 32.5

Jednostka świadczyła usługi stronom powiązаныm 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
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	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	14	0
EURO-CENTER SP Z O.O.	39	37	0	0
ORES SP Z O.O.	24	21	0	0
Fundacja HAPPY KIDS	11	10	0	0
TARGET SP Z O.O.	201	199	0	0
TOP SP Z O.O.	13	48	0	0
TOP SECRET FASHION STORY SP. Z (4 081	0	0	0
ROKAPPA SP Z O.O.	3	1	0	0
TOP SPEED SP Z O.O.	107	109	0	0
GETAR SP Z O.O.	20	66	0	0
LEJDA SP Z O.O.	51	51	0	0
ELVIRO SP Z O.O.	1	1	0	0
DOTAR Sp. z o.o	20	18	0	0
TUBAR SP Z O.O.	5	2	0	0
DELTA UKR	0	7 822	0	0
AGENDA s.c. Piengjai i Radosław Wiśnie	0	0	18	92
REDRAL Sp. z o.o.	8	5	0	0
CARASSIUS SP. Z O.O.	6	4	0	0
CENTRUM HANDLOWE BRUKOWA IP ;	4	4	0	0
ZETAUKR LCC	561	705	0	0
KRUX SP. Z O.O.	1	1	0	0
TOP SECRET SP Z O.O.	20 632	31 201	0	0
LUNAR SP Z O.O.	13	1	0	0
TXM SA	652	1 004	0	0
KADMUS SP Z O.O.	8	1	0	0
TXM ROMANIA	31	31	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	74	84	0	0
TOP SECRET OOO	4 460	5 132	0	0
ADESSO SP Z O.O.	0	3	0	0
BLACK LABEL	6	0	0	0
R-MODA sp. z o.o	1	2	0	0
R-STYLE SP Z O.O.	1	3	0	0
R-TRENDY SP Z O.O.	8	0	0	0
RED LABEL SP Z O.O.	1	0	0	0
R-LINE SP Z O.O.	3	0	0	1 439
LOGGER SP Z O.O.	270	1 842	11 025	10 357
ORANGE LABEL SP Z O.O.	2	0	0	0
Radosław Wiśniewski	0	0	210	20
AMF DORADZTWO MARKETINGOWE I FINANSOWE JOANNA I BOGUSZ KRUSZYŃSCY S.C.	0	0	30	33
SL CONSULTING SŁAWOMIR LACHOWSKI	0	0	0	0
ML CONSULTING MARCIN ŁUŻNIAK	0	0	0	0
POZOSTEŁE	13	13	0	0
razem	31414	48502	11297	11941

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

W bieżącym okresie zrefakturowano zakupione usługi na spółki powiązane w kwocie 337 tys. PLN (w 2019 r. 33 tys. PLN), koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto 73 tys. PLN (w 2019 r. 66 tys. PLN) kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz 33 tys. PLN (w 2019 r.

32.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2020			Stan na 31/12/2019		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Pożyczkobiorca						
TOP SP Z O.O.	544	544	0	445	445	0
TOP SECRET SP Z O.O.	6 174	3 705	2 469	5 741	5 741	0
LUNAR SP Z O.O.	304	304	0	304	304	0
KADMUS SP. Z O.O.	62	62	0	0	0	0
YELLOW LABEL SP. Z O.O.	30	0	30	62	62	0
RED LABEL SP. Z O.O.	80	0	80	0	0	0
ORANGE LABEL SP. Z O.O.	180	0	180	0	0	0
R-FASHION SP Z O.O.	20	20	0	0	0	0
BLACK LABEL SP Z O.O.	165	0	165	20	0	20
R-STYLE	7	7	0	100	0	100
EURO-CENTER SP Z O.O. (jedn.pozostałe)	115	115	0	115	115	0
ELVIRO SP Z O.O.	795	795	0	795	795	0
TUBAR SP Z O.O.	150	0	150	0	0	0
Smarzyńska Agnieszka	25	0	25	25	0	25
Razem	8 651	5 552	3 099	7 607	7 462	145
suma odsetek od pożyczek (*)	181	124	57	97	96	1

(*)Od udzielonych pożyczek w 2020 r. spółki są zobowiązane do zapłaty odsetek w wysokości 181 tys. PLN. Na powyższe odsetki dokonano odpisu w kwocie 124 tys. PLN.

32.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
	0	0

Jednostka nie udzieliła kluczowym członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

32.4 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
		0

Jednostka nie zaciągała pożyczek od jednostek powiązanych z Grupy

32.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Zarządu (Bogusz Kruszyński)	84	84
Świadczenia krótkoterminowe - Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	78	68
W tym:		
Wiśniewska Piengjai	12	12
Kapusta Leszek	12	12
Lachowiki Sławomir	12	12
Kaczorowska Monika	30	20
Radosław Wiśniewski	12	12
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatne w formie akcji	0	0
	162	152

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

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

(*)Dokonano przeniesienia do noty 32.1 części wynagrodzeń dla Zarządu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 235 tys. PLN za bieżący okres oraz 318 tys. PLN za okres porównawczy.

(**)Dokonano przeniesienia do noty 32.1 części wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi w kwocie 150 tys. PLN za bieżący okres oraz 180 tys. PLN za okres porównawczy.

32.6 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poza opisanymi wyżej transakcjami Spółka Redan zakupiła usługi finansowe na kwotę 559 tys. PLN (w 2019 r. 206 tys. PLN). Spółka dokonała refaktur na spółki powiązane na kwotę 791 tys. PLN (w 2019 r. 890 tys. PLN). Koszty i przychody w sprawozdaniu zostały spersaldowane. Sprzedano podmiotom powiązanyм środki trwale o wartości 167 tys. PLN (w 2019 r. 2.494 tys. PLN+120 tys PLN usług pozostałych) . Spółka REDAN S.A. nie otrzymała dywidendy za 2020 r. (za 2019 r. 612 tys. PLN).

	Sprzedaż udziałów i innych aktywów		Zakup udziałów i innych aktywów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TOP SECRET SP Z O.O.	3			
Radosław Wiśniewski	10	0	0	0
POZOSTAŁE				
razem	13	0	0	0

W dniu 26 sierpnia 2020 roku została zawarta pomiędzy Panem Radosławem Wiśniewskim a Emitentem umowa sprzedaży 16.728 udziałów w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą Top Secret sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Udziały zostały sprzedane Panu Radosławowi Wiśniewskimu za cenę w wysokości 10.000 zł. Sprzedane udziały stanowiły 100% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Top Secret sp. z o.o. Sprzedane Udziały były obciążone zastawem rejestrowym na rzecz zastawnika, działającego jako administrator zabezpieczeń obligacji serii F wyemitowanych przez Redan. Na zawarcie Umowy sprzedaży udziałów zgodę wyraziło walne zgromadzenie akcjonariuszy Redan w uchwale nr 16 z dnia 26 sierpnia 2020 r. (warunki umowy opisano w raporcie bieżącym nr 32/2020).

W dniu 17 listopada 2020 r. do siedziby Spółki zostało doręczone zawiadomienie o wniesieniu przez jednego z akcjonariuszy powództwa w trybie art. 422 § 1 KSH - o uchylenie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Redan SA z dnia 26 sierpnia 2020 r. sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Pana Radosława Wiśniewskiego – akcjonariusza większościowego Redan SA wszystkich udziałów spółki zależnej Redan SA – Top Secret sp. z o.o. (Raport bieżący nr 46/2020).

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

Odpisy na należności handlowe	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	24 272	5 960
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	5 565	18 601
Wykorzystanie odpisów	(6 125)	(104)
Przemieszczenie odpisu na akcje TXM SA	(460)	
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(6 171)	(185)
	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	17 081	24 272

32.8 Informacje dotyczące istoty związku z podmiotem powiązanym

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania
Top Secret Sp. z o.o.	podmiot zależny do 26/08/2020, obecnie powiązany osobowo
TXM SA	podmiot zależny do 17/07/2019, obecnie podmiot stowarzyszony
Lunar Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Kadmus Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Krux Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
DELTA UKR	podmiot zależny do 30/12/2019, obecnie niepowiązany
R-Line Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Redan Moskwa	podmiot zależny do 08'2020 (likwidacja działalności)
Top Secret RS Rosja	podmiot zależny do 08'2020 (likwidacja działalności)
Top Secret OOO Rosja	podmiot zależny do 26/08/2020, obecnie powiązany osobowo
R-Moda Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
R-Trendy Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
R-Style Sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
R-Fashion sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Raionio LTD (w likwidacji)	podmiot zależny
LOGGER Sp. z o.o.	podmiot zależny do 26/08/2020, obecnie powiązany osobowo
Black Label sp. Z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Yellow Label sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Orange Label sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Red Label sp. z o.o.	podmiot zależny do 29/12/2020, obecnie powiązany osobowo
Top Secret Fashion Story sp. z o.o.	podmiot zależny do 26/08/2020, obecnie powiązany osobowo
AGENDA Piengjai i Radosław Wiśniewski	podmiot powiązany osobowo
Piengjai Wiśniewska	kluczowy personel kierowniczy
Radosław Wiśniewski	kluczowy personel kierowniczy
AMF Doradztwo Marketingowe i Anieszka Smarzyńska	podmiot powiązany osobowo
CENTRUM HANDLOWE	kluczowy personel kierowniczy jednostki stowarzyszonej
EURO-CENTER SP Z O.O.	podmiot powiązany osobowo

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 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	389	464
	<u>389</u>	<u>464</u>
w tym		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	-
Środki na koncie VAT	-	-
Pobrane kaucje na zabezpieczenie akredytyw czynnych	-	-
	<u>389</u>	<u>464</u>

34. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2020 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)					
	2019	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2020
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 193			(1 700)	1 663	10 156
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-			8 844		8 844
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty		355	(355)			-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 637		(1 655)	1 699	177	1 858
Zobowiązania z tytułu obligacji	10 998		(450)	(8 079)		2 469
Pozostałe zobowiązania finansowe	182		(607)	25	677	277
Razem	23 010	355	(3 067)	789	2 517	23 604

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

36. Kontynuacja działalności spółki REDAN SA

1. Sprawozdanie finansowe za 2020 rok zostało przygotowane przy założeniu, iż Redan będzie kontynuował działalność w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Uzależnienie Redan od operacji gospodarczych z grupą kapitałową Top Secret

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

2.1. W 2020 roku na operacje gospodarcze ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. przypadało 74% sumy marży na sprzedaży towarów (z wyłączeniem jednorazowego odpisu na niezapłacone należności oraz hurtowej wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów na której Redan poniósł wysoką stratę w wysokości 1,8 mln zł) oraz przychodów ze sprzedaży usług. To wskazuje, że Redan jest w bardzo wysokim stopniu uzależniony od prowadzenia operacji gospodarczych ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o.

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

2.3. Dodatkowo Redan posiadał na 31 grudnia 2020 r. należności od grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o., po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, na kwotę 16,5 mln zł, z tego 9,8 mln jest objęte układem w Top Secret Sp. z o.o. i w związku z tym ma ustalony harmonogram spłat do 31 grudnia 2026 r. (odpisy są utworzone na całość kwoty, która ma być objęta umorzeniem zgodnie z warunkami układu z wierzycielami przyjętego w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym w Top Secret Sp. z o.o.).

2.4. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Redan posiadał towary o wartości 36,2 mln netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących), z tego 10,6 mln znajdowało się w sklepach pod marką „Top Secret” lub outletach.

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

2.6. Redan i Top Secret Sp. z o.o. są współkredytobiorcami w umowie kredytu w rachunku bieżącym i linii akredytyw numer 80/2014 z dnia 17 grudnia 2014 zawartej HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce W przypadku nie dokonania spłaty części kredytu przypadającej na Top Secret Sp. z o.o. Redan byłby zobowiązany do dokonania tej spłaty na rzecz banku. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kwota zobowiązania Top Secret Sp. zo.o. wobec banku z tytułu tej umowy kredytowej wynosiła 1,5 mln USD. Redan ma utworzoną rezerwę na pokrycie tego ryzyka w wysokości 3 mln PLN .

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

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

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

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

3.3. Analiza ekonomiczna i biznesowa wymienionej powyżej umowy o współpracy wskazuje, że dochody Redan w wyniku jej wdrożenia wzrosną. Wynika to jednej strony z faktu podwyższenia marży na sprzedaży towarów do Top Secret Fashion Story Sp. z o.o., a z drugiej strony z przeniesienia odpowiedzialności na tą spółkę realizację przez Redan tych poziomów marży aż do momentu ostatecznej wyprzedaży kupionych towarów (dotychczas ryzyko braku sprzedaży lub nieuzyskania założonej marży lub nawet sprzedaży w cenach niższych od cen zakupu ponosił Redan).

3.4. Marża na łącznej sprzedaży do grupy kapitałowej Top Secret w 2020 roku wyniosła 8,9 mln zł wartościowo (bez dodatkowego odpisu) tzn. 11,7% przy sprzedaży towarów i usług Redan za 76,5 mln zł w 2020, natomiast na 2021 jest prognozowana w wysokości 13,3 mln zł wartościowo tzn. 15,4% przy sprzedaży towarów i usług Redan za 86,1 mln

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

4.1. Punktem wyjścia dla oceny, czy możemy przyjąć założenie kontynuacji działalności biznesu pod marką „Top Secret”, co jest warunkiem koniecznym dla założenia kontynuacji działalności także Redan, jest spojrzenie na kolejne miesiące, czy model biznesowy marki „Top Secret” jest sensowny, to znaczy formuła wartości i zysku dają wynik pozytywny, co znajduje potwierdzenie w rzeczywistych wynikach (są na to dowody):

- i. czy otoczenie, w którym ten model działa istnieje (są i będą klienci, są i będą wystarczające kanały dystrybucji)
- ii. czy spółka ma zasoby aby ten model wdrożyć:
 - a. czy ma pracowników i know-how, jak przygotować kolekcję;
 - b. czy ma dostawców zdolnych i gotowych dostarczyć towary wg zamówienia

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

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

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

Na koniec 2020 r. działało 170 sklepów „Top Secret”, zaś na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 172.

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

4.3. Dostępność zasobów do realizacji planów

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

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

Potwierdza to, że pomimo pandemii i przeprowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego w Top Secret Sp. z o.o., marka „Top Secret” utrzymała dobre relacje z wieloma dostawcami, którzy dla niej na bieżąco produkują i dostarczają towary oraz przyjmują zamówienia na kolejne modele. Oznacza to, że spółki z grupy Top Secret posiadają niezbędne zasoby do realizacji zamierzeń w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

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

- Koszty utrzymania sklepów franczyzowych są proporcjonalnie zależne od sprzedaży,

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

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

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

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

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

Od wielu lat kolekcja „Top Secret” jest przygotowywana wg kalendarza planowanych wejść określonych setów (grup pasujących do siebie różnych modeli) do sklepów w konkretnym określonym tygodniu. W nawiązaniu do tego prowadzona jest polityka sprowadzania towarów do magazynu na zasadzie just-in-time. Oznacza to, że celem jest, aby dostawa od producenta dotarła na magazyn na tydzień przed planowanym terminem wprowadzenia towarów do sklepu. To pozwala nam w normalnej sytuacji optymalnie zarządzać środkami obrotowymi.

W sytuacji epidemii COVID-19 dało to pewien dodatkowy atut, gdyż pozwala relatywnie szybko dostosowywać wielkość zamawianych towarów do wahań poziomu sprzedaży. Reagując na nie można relatywnie późno podejmować decyzje o zmniejszeniu zamówienia (gdy popyt spada, np. w wyniku wprowadzenia zakazu handlu), zwiększeniu zamówienia (gdy jednak popyt jest większy niż planowany) lub przesunięciu poszczególnych modeli między sezonami (np. niesprzedane towary z wiosny na jesień i redukcja zamówień jesiennych). Dzięki takiemu skutecznie wdrażanemu sposobowi zarządzania wielkością zamówień, pomimo wystąpienia pandemii i radykalnych wahań popytu, nie pozostał nadmiar towarów do sprzedania z 2020 r.

5. Wpływ COVID 19 na wyniki biznesu „Top Secret” oraz spółkę Redan

5.1. Wpływ na poziom realizowanej sprzedaży

Zdarzenie takie jak epidemia COVID-19 i związane z nią z jednej strony działania rządu mające ograniczyć jej rozprzestrzenianie, a z drugiej reakcje klientów zarówno na samo zagrożenie, jak również na ich dochody do dyspozycji oraz skłonność do konsumpcji wpływają na perspektywy dla marki „Top Secret”. Rozpoczęcie epidemii COVID-19 spowodowało konieczność modyfikacji planów sprzedaży i związanych z nimi budżetów zakupu towarów.

Decyzje rządowe przyczyniły się do następujących okresów zakazu handlu odzieżą w galeriach handlowych o powierzchni pow. 2000 mkw:

	Od	Do	
I okres zakazu handlu	20.03.2020	03.05.2020	cała sieć
II okres zakazu handlu	07.11.2020	20.11.2020	galerie
III okres zakazu handlu	28.12.2020	31.01.2021	galerie
IV okres zakazu handlu	20.03.2021	trwa	galerie

Wpływ pandemii COVID-19 nie ogranicza się jednak tylko do okresów zakazu handlu w galeriach handlowych. Także w innych okresach został zanotowany radykalny spadek liczby klientów odwiedzających sklepy. Spowodowało to, że także poza okresami formalnego zakazu handlu w punktach handlowych sprzedaż w sklepach porównywalnych w 2020 r. zmniejszyła się o 24,7 mln zł r/r. Jednocześnie jednak widać także, że wraz z przyzwyczajeniem klientów do otaczającej epidemii spadki wizyt w sklepach, a tym samym obrotów, stopniowo się zmniejszają, choć nadal są b. wysokie.

Obecnie, w trakcie IV okresu zakazu handlu w galeriach z 171 sklepów „Top Secret” aktualnie sprzedaje 98, czyli 57% sklepów stanowiących 48% łącznej powierzchni sklepów „Top Secret” w m2.

W okresie od marca do grudnia 2020 r. poziom sprzedaży w e-commerce zmniejszył się o 24%. Wynikało to z mniejszego zatowarowania sklepu internetowego spowodowanego zmniejszonym zamówieniem. Udział sprzedaży w e-commerce w całej sprzedaży B2C w Polsce marki „Top Secret” w tym okresie wyniósł 19%.

5.2. Wpływ na dostawy towarów

Poza pierwszym okresem w kwietniu-maju 2020 r. w zasadzie epidemia nie spowodowała zaburzeń w produkcji towarów pod marką „Top Secret”. Producenci przyjmowali zamówienia oraz realizowali je na bieżąco. Poziom opóźnień dostaw był zbliżony jak w latach poprzednich.

Wystąpiły zaburzenia w transporcie towarów z krajów Dalekiego Wschodu. W związku ze zmniejszeniem liczby statków transportujących kontenery oraz wydłużeniem okresu zatrzymania kontenerów u odbiorców szczególnie w II połowie 2020 r. oraz na początku 2021 r. wydłużył się lead time oraz radykalnie wzrosły koszty transportu morskiego z Azji do Europy. To spowodowało zwiększone obciążenie szlaku transportu kolejowego z Chin m.in. do Polski. Tu także wystąpiły opóźnienia oraz wzrost stawek frachtowych. Spadek liczby lotniczych rejsów pasażerskich spowodował także ograniczenia przepustowości transportu towarów tą drogą. Pomimo tego jednak, częściowo dzięki spadkom sprzedaży, marka „Top Secret” generalnie miała wystarczającą liczbę towarów do wypełnienia sklepów oraz prowadzenia sprzedaży.

5.3. Podjęte działania dostosowawcze

W pierwszej kolejności zostały podjęte działania mające na celu maksymalne ograniczenie możliwości rozprzestrzenienia się epidemii. Wszystkie sklepy oraz biura i magazyn zostały wyposażone w środki dezynfekujące. W biurach wprowadzono w maksymalnym możliwym zakresie pracę zdalną począwszy od marca 2020 r. Trwa ona praktycznie nieprzerwanie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania – z wyjątkiem osób, które muszą wykonywać swoje zadania w centrali – dotyczy to przede wszystkim pionu projektowo-zakupowego, w którym konieczny jest bezpośredni kontakt z próbkami przesyłanymi przez dostawców. W magazynie wprowadzono rygorystyczny podział na zmiany, które nie mają żadnego kontaktu między sobą. Działania te spowodowały, że epidemia COVID-19 (jak do tej pory) nie miała wpływu na działania operacyjne.

Do zaistniałej sytuacji zostały dostosowane wielkości dostaw towarów, w celu utrzymania optymalnego wypełnienia sklepów gwarantującego jednocześnie zakładany poziom sprzedaży i minimalny poziom zapasu końcowego, czyli niesprzedanych towarów po zakończeniu sezonu. Nie sprzedane towary z kolekcji wiosennej, które pasują pod względem użytkowym i stylistycznym, zostały przesunięte do sprzedaży na jesień w 2020, tym samym dodatkowo pomniejszając zamówienie na ten okres, a towary z kolekcji jesiennej 2020 na wiosnę 2021. Z uwzględnieniem tego przesunięcia wartość zamówienia na sezon jesień-zima 2020 r. zmniejszyła się względem 2019 r. o 27%, natomiast na wiosnę -lato 2021 zamówienie jest mniejsze o 22% względem 2020. Kolekcja na jesień-zimę 2021 jest obecnie w procesie zamówień, a jej poziom jest dostosowywany pod zmieniające się warunki sprzedaży

Wszystkie sklepy własne „Top Secret” prowadzone przez spółki, których udziałowcem był Redan, zlokalizowa

Z drugiej strony przeprowadzone działania dostosowawcze do epidemii COVID-19 nie pociągnęły za sobą istotnych kosztów, gdyż były to głównie wydatki związane z materiałami do dezynfekcji sklepów oraz biur i magazynu.

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował, że Redan podjął także działania mające na celu ograniczenie kosztów działalności. Koszty ogólne r/r spadły o 19%. Największy spadek nastąpił w pozycji wynagrodzenia 2,8 mln zł.

W kwietniu 2020 roku Redan wnioskuje o otrzymanie środków na ochronę miejsc pracy z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Kwota wnioskowana to 466 tys. zł za okres kwiecień- czerwiec 2020. Pieniądze zostały Spółce przyznane. W dniu 27.07.2020 Redan dokonał rozliczenia umowy oraz zwrócił wartość 92 tys. zł. Zatem kwota dotacji na ochronę miejsc pracy wyniosła 374 tys. zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na Spółkę, jej sytuację finansową i wyniki w kolejnych okresach zależy od wielu czynników, które są poza kontrolą Spółki. Czynniki te obejmują między innymi: czas trwania i nasilenie pandemii, środki podejmowane przez rząd w celu ograniczenia pandemii i ochrony społeczeństwa przed skutkami kryzysu, a tym samym jego ostateczny wpływ na polską gospodarkę. Istotne będzie zwłaszcza tempo szczepień obywateli oraz skuteczność szczepionek. Czynniki te mogą mieć bardzo duży, pozytywny wpływ na powrót poczucia bezpieczeństwa klientów, ich powrót w miarę normalnego życia, co powinno spowodować wzrost popytu na odzież, w tym także pod marką „Top Secret”.

Spółka będzie monitorować sytuację wynikającą z COVID-19, jej wpływ na polską gospodarkę, a także wskaźniki specyficzne dla Spółki oraz podejmować niezbędne działania dostosowawcze

6. Inne elementy przesądzające o możliwości przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez Redan. W celu ustalenia, czy można dla Redan przyjąć założenie o kontynuacji działalności należy zweryfikować:

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

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

7.1. Redan, własnymi środkami, rozwija sprzedaż towarów „Top Secret” na rynkach zagranicznych.

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

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

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

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

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

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

- i. intensyfikacji wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów – oczekiwana nadwyżka zapasów ponad niezbędny poziom dla prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej wynosi ok. 2,1 mln zł (po pomniejszeniu o wartość odpisów aktualizujących);
- ii. redukcji kosztów bieżącej działalności, które podejmowała w roku 2020, w tym także w postaci ograniczenia systemów premiowych, zmniejszenia zatrudnienia lub czasowego obniżenia wynagrodzeń podstawowych; w planie podstawowym na rok 2021 zaplanowano wzrost porównywanych kosztów bieżącej działalności o 1,2 mln zł r/r, w sytuacji kryzysowej wzrosty te można ograniczyć;
- iii. negocjowania przesunięcia spłaty zobowiązań wynikających z obligacji serii F (opisanych w punkcie 9.2 poniżej);
- iv. odroczenia terminów płatności innych zobowiązań handlowych

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

- i. wpływy od spółek z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o., a tym samym realizacja prognoz dla marki „Top Secret” w Polsce;
- ii. utrzymanie finansowania w postaci kredytów bankowych, obligacji oraz limitu kredytu kupieckiego od Sonasino Sp. z o.o.

9. Finansowanie Redan

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

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

9.2. Obligacje serii F

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

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują przypadki upoważniające obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. W prognozie przepływów pieniężnych, o których mowa w pkt. 8 powyżej, zarząd założył dokonanie w 2021 r. planowanego wykupu obligacji oraz zapłatę wszystkich wymagalnych odsetek.

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

9.3. Zobowiązania handlowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 30,5 mln zł, z tego kwota 22,4 mln zł przypadła na zobowiązania wobec Sonasino Sp. z o.o. Zgodnie z umową o współpracy z dnia 27 sierpnia 2020 r. (opisaną w punkcie 3 powyżej) Redan kupuje towary od Sonasino. Do momentu zapłaty przez Redan na rzecz Sonasino towary od tej spółki kupione są z zastrzeżeniem dla niej prawa własności. Oznacza to, iż w momencie braku zapłaty zobowiązań przez Redan towary stanowią własność Sonasino. W umowie tej wpisany jest również warunek, iż po przekroczeniu określonego poziomu wierzytelności (15 mln zł) Sonasino od Redan, spółka ta jest uprawniona do złożenia oświadczenia o wstrzymaniu przyjmowania zamówień na kolejne towary. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sonasino nie złożyło takiego oświadczenia.

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

10. Podsumowanie

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

Nie zmienia to faktu, że w 2021 r. występuje podwyższony poziom niepewności oraz występują zagrożenia, które wskazują na istnienie niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności i z tego względu Spółka może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

W roku 2021 Redan nie zamierza przeprowadzać istotnych inwestycji. Planowane są wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT . Dodatkowo planowane są inwestycje związane z zapleczem administracyjnym oraz logistycznym części modowej, które jest obsługiwane przez Redan. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania.

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

38.1 Zobowiązania warunkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>
Poręczenia i gwarancje bankowe	7 584	10 504
Akredytywy	4 484	188
Gwarancje celne	1 200	1 200
	<u>13 268</u>	<u>11 892</u>

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

38.2 Aktywa warunkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>
Uzyskanie poręczeń i gwarancji (i)	<u>72 046</u>	<u>24 300</u>

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

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

Top Secret sp. z o.o. i Redan SA są również dłużnikami solidarnymi umowy o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytów pomiędzy HSBC a obiema Spółkami na łączną kwotę 3 mln USD. (umowy te opisane są w nocie 23.1.)

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

(iii) Redan otrzymał poręczenie od dwóch niepowiązanych podmiotów.

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

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

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

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

1. W dniu 27 stycznia 2021 r., do siedziby Spółki został doręczony odpis pozwu wniesionego przez Prime Global Grupę Doradczą S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zapłatę kwoty 1 011 547,00 zł wraz z odsetkami. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest żądanie zapłaty przez Emitenta faktur VAT z tytułu świadczenia usług z zakresu wdrożenia systemu wspomagającego zarządzanie w TXM S.A., które miało miejsce w latach 2015-2017. Faktury te obejmują odroczone wynagrodzenie Prime Global, które miało być należne po odbiorze wdrożonego systemu. Ze względu na błędy w działaniu systemu Redan uznał wynagrodzenie za niezasadne ale zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny utworzono odpis.

2. W dniu 5 marca 2021 Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu spółki Top Secret w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym. Spółka Top Secret oczekuje na uprawomocnienie się układu. Na powyższe uprawomocnienie przysługuje uprawnionym zażalenie do Sądu Okręgowego w Łodzi. Redan jest jednym z wierzycieli Top Secret .24 568 263 zł to kwota główna wierzytelności niezabezpieczonych na majątku Spółki Top Secret. Są one objęte układem z mocy prawa, co oznacza, że jeżeli układ w Spółce Top Secret zostanie uprawomocniony, to zgodnie z przedstawionymi propozycjami układowymi wierzytelność do kwoty 14 740 958 zł zostanie umorzona, zaś pozostała część w kwocie 9 827 305 zł będzie spłacana zgodnie z przedstawionym Redanowi harmonogramem.

3. W dniu 23 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmian statutu TXM SA m.in. w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o akcje powstałe w wyniku konwersji zobowiązań w związku z konwersją części wierzytelności TXM na nowe akcje spółki, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału TXM SA w tym zakresie udział Redan w akcjach zmniejszy się do 30,91%, zaś udział w głosach na WZA – do 40,49%.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 28 kwietnia 2021 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusz Kruszyński	Prezes Zarządu
Łódź, 28 kwietnia 2021 r.	