

# Grupa Kapitałowa Redan SA

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane

Sprawozdanie Finansowe GRUPY

KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres 01.01.2019 do 30.09.2019 zgodnie

z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym przez

Unię Europejską

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe REDAN SA</b>	
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	1
<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	3
<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	5
<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	
- sporządzone metodą pośrednią	6
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe REDAN SA</b>	8
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	9
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	11
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	13
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	
- sporządzone metodą pośrednią	14
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	16

## Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1	Informacje ogólne	16
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	18
3	Stosowane zasady rachunkowości	22
4	Przychody	24
5	Segmenty operacyjne	26
6	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	29
7	Działalność zaniechana	32
8	Aktywa przeznaczone do zbycia	32
9	Zysk na akcję	33
10	Rzeczowe aktywa trwałe	37
11	Pozostałe aktywa niematerialne	38
12	Skład Grupy Kapitałowej	40
13	Pozostałe aktywa finansowe	42
14	Zapasy	43
15	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	45
16	Należności z tytułu leasingu finansowego	46
17	Umowy o budowę	46
18	Udziały niedające kontroli	47
19	Kredyty i pożyczki otrzymane	48
20	Wyemitowane obligacje	51
21	Pozostałe zobowiązania finansowe	52
22	Rezerwy	53
23	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
24	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	57
25	Przejęcie jednostek zależnych	59
26	Zbycie działalności	59
27	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
28	Transakcje niepieniężne	60
29	Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA	61
30	Kontynuacje działalności	63
31	Zobowiązania do poniesienia wydatków	64
32	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	64
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	64
34	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	64

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A**

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019	III kwartał 2018
	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 944	111 869	25 982	26 300
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 549)	(1 651)	(1 984)	(388)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 119)	(1 074)	(2 581)	(252)
Zysk (strata) netto	(11 202)	(1 294)	(2 600)	(304)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(11 202)	(1 294)	(2 600)	(304)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 135	(6 029)	728	(1 417)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(244)	(6 097)	(57)	(1 433)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 556)	11 330	(825)	2 664
Przepływy pieniężne netto, razem	(665)	(796)	(154)	(187)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,31)	(0,04)	(0,07)	(0,01)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	153 321	157 715	35 056	36 678
Aktywa obrotowe	73 776	89 870	16 868	20 900
Aktywa trwałe	79 545	67 845	18 188	15 778
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 118	31 310	8 715	7 281
Zobowiązania długoterminowe	12 342	11 400	2 822	2 651
Zobowiązania krótkoterminowe	25 776	19 910	5 894	4 630
Kapitał własny	115 203	126 405	26 341	29 397
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 165	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	3,23	3,54	0,74	0,82

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2019 roku – 4,3736 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2019 roku) – 4,3086 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2018 roku) - 4,2535 PLN / EUR.

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

	Okres	Okres	Okres	Okres
	01/07/2019 30/09/2019	zakończony 30/09/2019	01/07/2018 30/09/2018	zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	38 115	111 944	44 135	111 869
Pozostałe przychody operacyjne	387	522	706	1 424
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>38 502</b>	<b>112 466</b>	<b>44 841</b>	<b>113 293</b>
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Amortyzacja	(674)	(2 036)	(362)	(1 113)
Zużycie surowców i materiałów	(227)	(772)	(206)	(661)
Usługi obce	(2 200)	(6 695)	(2 356)	(7 983)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 724)	(5 162)	(1 765)	(5 221)
Podatki i opłaty	(135)	(388)	(70)	(113)
Pozostałe koszty	(133)	(357)	(140)	(498)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 096)	(105 512)	(39 497)	(99 283)
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(93)	(8)	(72)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(40 192)</b>	<b>(121 015)</b>	<b>(44 404)</b>	<b>(114 944)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 690)</b>	<b>(8 549)</b>	<b>437</b>	<b>(1 651)</b>
Przychody finansowe	926	2 168	(209)	1 322
Koszty finansowe	(561)	(2 819)	(359)	(745)
Oczekiwane straty kredytowe	(372)	(1 919)	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 697)</b>	<b>(11 119)</b>	<b>(131)</b>	<b>(1 074)</b>
Podatek dochodowy	(204)	(83)	180	(220)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(11 202)</b>	<b>49</b>	<b>(1 294)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(11 202)</b>	<b>49</b>	<b>(1 294)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,05)	(0,31)	0,00	(0,04)
Rozwodniony	(0,05)	(0,31)	0,00	(0,04)
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	(0,05)	(0,31)	0,00	(0,04)
Rozwodniony	(0,05)	(0,31)	0,00	(0,04)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

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

	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(11 202)</b>	<b>49</b>	<b>(1 294)</b>
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	-	-	-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT</b>	<b>(1 901)</b>	<b>(11 202)</b>	<b>49</b>	<b>(1 294)</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	12 962	13 116	3 109	3 195
Nieruchomości inwestycyjne	2 286	2 353		
Pozostałe aktywa niematerialne	4 333	4 210	4 788	5 372
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	55 572	55 572	55 577	68 105
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 916	3 120	2 999	6 959
Pozostałe aktywa finansowe	1 456	1 300	1 319	1 314
Pozostałe aktywa	20	30	53	55
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>79 545</b>	<b>79 701</b>	<b>67 845</b>	<b>85 000</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	30 488	39 370	44 443	42 729
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	16 503	15 000	16 297	16 457
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 861	13 859	20 454	30 582
Pozostałe aktywa finansowe	6 416	5 866	6 515	6 730
Bieżące aktywa podatkowe CIT	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	2	669	80	155
Pozostałe aktywa	247	222	162	224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	259	346	935	1 194
	73 776	75 332	88 886	98 071
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	845	984	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>73 776</b>	<b>76 177</b>	<b>89 870</b>	<b>98 071</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>153 321</b>	<b>155 878</b>	<b>157 715</b>	<b>183 071</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	60 216	60 216	85 133	85 133
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	(5 722)	(3 821)	(19 437)	4 186
	<b>115 203</b>	<b>117 104</b>	<b>126 405</b>	<b>150 028</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>115 203</b>	<b>117 104</b>	<b>126 405</b>	<b>150 028</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 300	12 468	853	838
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-	9 384	10 505	11 064
Rezerwy długoterminowe	42	42	42	31
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>12 342</b>	<b>21 894</b>	<b>11 400</b>	<b>11 933</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 805	10 284	14 982	15 147
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	991	981	20	650
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 806	1 810	792	855
Zobowiązania z tytułu obligacji	11 313	2 237	1 630	1 847
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	93	57
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	1 679	466	407	857
Rezerwy krótkoterminowe	240	192	694	693
Pozostałe zobowiązania	942	910	1 292	1 004
	<b>25 776</b>	<b>16 880</b>	<b>19 910</b>	<b>21 110</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 776</b>	<b>16 880</b>	<b>19 910</b>	<b>21 110</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>38 118</b>	<b>38 774</b>	<b>31 310</b>	<b>33 043</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>153 321</b>	<b>155 878</b>	<b>157 715</b>	<b>183 071</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.



**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>80 757</b>	<b>25 000</b>	<b>10 169</b>	<b>151 635</b>
<b>Przekształcenie kapitałów wg MSSF 9 na dzień 01.01.2018 r.</b>				<b>(313)</b>	<b>(313)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)</b>	<b>35 709</b>	<b>80 757</b>	<b>25 000</b>	<b>9 856</b>	<b>151 322</b>
Zysk/Strata netto za III kwartał roku obrotowego 2018	-	-	-	<b>(1 294)</b>	<b>(1 294)</b>
Pozostałe całkowite dochody za III kwartał roku obrotowego 2018 (netto)	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>				<b>(1 294)</b>	<b>(1 294)</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA		4 376	-	(4 376)	-
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>85 133</b>	<b>25 000</b>	<b>4 186</b>	<b>150 028</b>
Zysk netto za rok obrotowy 2018	-	-	-	(24 917)	<b>(24 917)</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2018 (netto)	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>				<b>(24 917)</b>	<b>(24 917)</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy zgodnie z WZA		4 376	-	(4 376)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>85 133</b>	<b>25 000</b>	<b>(19 437)</b>	<b>126 405</b>
Zysk / Strata netto za III kwartały 2019 roku	-	-	-	(11 202)	(11 202)
Pozostałe całkowite dochody za III kwartał roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>				<b>(11 202)</b>	<b>(11 202)</b>
Pokrycie straty 2018 z kapitałów zapasowych zgodnie z WZA	-	(24 917)	-	24 917	-
<b>Stan na 30 wrzesień 2019 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>60 216</b>	<b>25 000</b>	<b>(5 722)</b>	<b>115 203</b>

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Anna Królikiewicz .....

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019**

Nota	Okres	Okres	Okres	Okres
	01/07/2019 30/09/2019	zakończony 30/09/2019	01/07/2018 30/09/2018	zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	(1 901)	<b>(11 202)</b>	<b>49</b>	<b>(1 294)</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	204	83	(180)	220
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-	209	43
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(303)	(414)	(651)	(1 321)
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów finansowych	-	606	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	797	1 302	336	(175)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych	1 876	1 746	-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych	(6)	(125)	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	674	2 036	362	1 113
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(195)	(171)	(110)	(89)
	<b>1 146</b>	<b>(6 139)</b>	<b>15</b>	<b>(1 503)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 195)	(14)	10 235	18 326
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15	(1 503)	(206)	(27 846)	(16 457)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	8 882	13 955	(185)	(12 297)
Zmniejszenie/ zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(241)	(5 029)	12 661	7 068
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	48	(454)	34	(1 133)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(14)	1 034	(40)	(33)
Inne korekty	(12)	(12)	-	-
	<b>2 111</b>	<b>3 135</b>	<b>(5 126)</b>	<b>(6 029)</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>				
	<b>2 111</b>	<b>3 135</b>	<b>(5 126)</b>	<b>(6 029)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
	<b>2 111</b>	<b>3 135</b>	<b>(5 126)</b>	<b>(6 029)</b>
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....				
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych				
Anna Królikiewicz .....				
Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.				

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019 (cd.)**

Nota	Okres		Okres	
	01/07/2019 30/09/2019	zakończony 30/09/2019	01/07/2018 30/09/2018	zakończony 30/09/2018
PLN'000				
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	(600)	-	-
Otrzymane odsetki	66	260	126	168
Dywidendy otrzymane	-	612	-	505
Udzielone pożyczki krót.i długoterminowe w jed.powiązanych	(2 119)	(9 558)	(14 091)	(18 233)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	1 767	9 831	5 201	9 595
Rzeczowe aktywa trwałe wydatki	(41)	(67)	(12)	(71)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	39	97	1 817
Płatności za aktywa niematerialne	(161)	(765)	(604)	(746)
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	-	4	717	868
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(488)</b>	<b>(244)</b>	<b>(8 566)</b>	<b>(6 097)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	12 870	12 870
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji	(120)	(120)	(200)	(200)
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych-obligacji	(400)	(1 000)	-	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(559)	(1 550)	(311)	(868)
Wpływy z pożyczek i kredytów	-	979	497	1 000
Spłata pożyczek i kredytów	-	(20)	(551)	(1 336)
Spłata odsetek	(632)	(1 845)	(52)	(136)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(1 711)</b>	<b>(3 556)</b>	<b>12 253</b>	<b>11 330</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(88)	(665)	(1 439)	(796)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	346	935	2 634	2 009
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1	(11)	(1)	(19)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>259</b>	<b>259</b>	<b>1 194</b>	<b>1 194</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	44	44	959	959

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.  
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA**

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2019	III kwartał 2018(*)	III kwartał 2019	III kwartał 2018(*)
	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	295 915	388 072	68 680	91 236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(45 991)	(19 806)	(10 674)	(4 656)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 757)	(23 920)	(4 353)	(5 624)
Zysk (strata) netto	(29 693)	(28 550)	(6 892)	(6 712)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 443)	(17 169)	(2 424)	(4 036)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 639	(39 527)	4 558	(9 293)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 785)	(7 014)	(1 807)	(1 649)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 511)	37 151	(4 993)	8 734
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 657)	(9 390)	(2 241)	(2 208)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,83)	(0,80)	(0,19)	(0,19)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	140 105	298 838	32 034	69 497
Aktywa obrotowe	91 039	222 209	20 816	51 677
Aktywa trwałe	49 066	76 629	11 219	17 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	118 044	268 507	26 990	62 443
Zobowiązania długoterminowe	18 535	35 511	4 238	8 258
Zobowiązania krótkoterminowe	99 509	232 996	22 752	54 185
Kapitał własny	22 061	30 331	5 044	7 054
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 165	8 304
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,62	0,85	0,14	0,20

(\*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

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

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2019 roku – 4,3736 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3 PLN/EUR,

– poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 września 2019 roku) – 4,3086 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2018 roku) - 4,2535 PLN / EUR.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019**

	Nota	Okres	Okres	Okres	Okres
		01/07/2019 30/09/2019	zakończony 30/09/2019	01/07/2018 30/09/2018	zakończony 30/09/2018(*)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3					
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	4	67 061	295 915	133 039	388 072
Pozostałe przychody operacyjne		853	2 214	329	1 531
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>67 914</b>	<b>298 129</b>	<b>133 368</b>	<b>389 603</b>
Zmiana stanu produktów		-	-	-	-
Amortyzacja		(3 010)	(20 993)	(2 710)	(7 805)
Zużycie surowców i materiałów		(1 187)	(6 673)	(2 957)	(9 408)
Usługi obce		(24 428)	(92 266)	(45 844)	(133 726)
Koszty świadczeń pracowniczych		(5 511)	(32 295)	(13 084)	(37 107)
Podatki i opłaty		(178)	(661)	(251)	(627)
Pozostałe koszty		(310)	(1 500)	(531)	(2 138)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(42 508)	(188 780)	(78 707)	(217 578)
Pozostałe koszty operacyjne		(127)	(952)	(574)	(1 020)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(77 259)</b>	<b>(344 120)</b>	<b>(144 658)</b>	<b>(409 409)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(9 345)</b>	<b>(45 991)</b>	<b>(11 290)</b>	<b>(19 806)</b>
Przychody finansowe		(344)	649	(103)	1 605
Oczekiwane straty kredytowe		(3 074)	(2 855)	-	-
Koszty finansowe		(4 292)	(10 411)	(1 256)	(5 719)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Wynik na utracie kontroli GK TXM		40 436	40 436	-	-
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		-	(585)	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>23 381</b>	<b>(18 757)</b>	<b>(12 649)</b>	<b>(23 920)</b>
Podatek dochodowy	6	1 544	714	(401)	(490)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>24 925</b>	<b>(18 043)</b>	<b>(13 050)</b>	<b>(24 410)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(2 126)	(11 650)	(1 385)	(4 140)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>22 799</b>	<b>(29 693)</b>	<b>(14 435)</b>	<b>(28 550)</b>
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		24 967	(11 494)	(9 143)	(17 029)
Udziałom niedającym kontroli		(2 168)	(18 199)	(5 292)	(11 521)
		<b>22 799</b>	<b>(29 693)</b>	<b>(14 435)</b>	<b>(28 550)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>					
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		0,70	(0,32)	(0,26)	(0,48)
Rozwodniony		0,70	(0,32)	(0,26)	(0,48)
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		0,73	(0,13)	(0,23)	(0,41)
Rozwodniony		0,73	(0,13)	(0,23)	(0,41)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**

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

Nota	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018(*)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3				
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>22 799</b>	<b>(29 693)</b>	<b>(14 435)</b>	<b>(28 550)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:				
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	1 184	1 046	(875)	(229)
	<b>1 184</b>	<b>1 046</b>	<b>(875)</b>	<b>(229)</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>1 184</b>	<b>1 046</b>	<b>(875)</b>	<b>(229)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>23 983</b>	<b>(28 647)</b>	<b>(15 310)</b>	<b>(28 779)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 083	(10 443)	(9 848)	(17 169)
Udziałom niedającym kontroli	(2 100)	(18 204)	(5 462)	(11 610)
	<b>23 983</b>	<b>(28 647)</b>	<b>(15 310)</b>	<b>(28 779)</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

	Nota	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018(*)	Stan na 30/09/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	32 521	106 488	45 294	62 167
Nieruchomości inwestycyjne					
Wartość firmy		250	250	250	339
Pozostałe aktywa niematerialne	11	10 408	24 936	25 648	25 253
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		-	5	5	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 824	2 580	2 598	13 177
Należności z tytułu leasingu finansowego					
Pozostałe aktywa finansowe	13	2 043	3 494	2 654	2 845
Pozostałe aktywa		20	157	180	197
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>49 066</b>	<b>137 910</b>	<b>76 629</b>	<b>103 983</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	14	75 521	143 378	189 576	200 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	9 143	11 752	13 057	14 912
Aktywa z tytułu umów z klientami		460	415	605	455
Pozostałe aktywa finansowe		398	529	148	189
Bieżące aktywa podatkowe CIT		20	1	67	18
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		1 046	1 435	5 687	5 693
Pozostałe aktywa		588	853	1 188	1 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	2 213	8 598	11 881	9 940
		89 389	166 961	222 209	233 828
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	8	1 650	7 981	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>91 039</b>	<b>174 942</b>	<b>222 209</b>	<b>233 828</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>140 105</b>	<b>312 852</b>	<b>298 838</b>	<b>337 811</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018(*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 753	25 753	25 753
Kapitał rezerwowy		25 000	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane		(64 401)	(90 484)	(53 958)	(25 014)
		<b>22 061</b>	<b>(4 022)</b>	<b>32 504</b>	<b>61 448</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		22 061	(4 022)	32 504	61 448
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	(18 277)	(2 173)	13 911
		<b>22 061</b>	<b>(22 299)</b>	<b>30 331</b>	<b>75 359</b>
<b>Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego</b>	<b>22</b>	-	94 848		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	7 734	7 957	8 283	8 849
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	9 759	47 890	1 644	1 885
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		-	9 384	24 922	23 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		59	182	182	161
Rezerwa na podatek odroczone	22	968	1 238	468	223
Rezerwy długoterminowe	22				
Przychody przyszłych okresów					
Pozostałe zobowiązania		15	8	12	10
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>18 535</b>	<b>66 659</b>	<b>35 511</b>	<b>35 004</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		69 834	75 531	156 817	159 737
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 622	1 558	2 542	2 146
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	6 112	46 602	45 829	47 851
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		4 036	25 947	1 510	1 727
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		11 313	2 237	1 630	2 541
Pozostałe zobowiązania finansowe		340	391	482	405
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		-	10	496	219
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		2 473	5 560	8 954	2 601
Rezerwy krótkoterminowe	22	799	3 444	6 784	3 153
Przychody przyszłych okresów		706	1 074	1 776	2 126
Pozostałe zobowiązania		2 274	4 557	6 176	4 942
		<b>99 509</b>	<b>166 911</b>	<b>232 996</b>	<b>227 448</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	6 733	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>99 509</b>	<b>173 644</b>	<b>232 996</b>	<b>227 448</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>118 044</b>	<b>335 151</b>	<b>268 507</b>	<b>262 452</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>140 105</b>	<b>312 852</b>	<b>298 838</b>	<b>337 811</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.



**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólny	Kapitał rezerwowy pozostały	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (z poprzedniego sprawozdania)</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(5 862)</b>	<b>80 600</b>	<b>13 160</b>	<b>93 760</b>
Przekształcenie	-	-	-	-	-	(606)	(606)	(20)	(626)
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (po przekształceniach)</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(6 468)</b>	<b>79 994</b>	<b>13 140</b>	<b>93 134</b>
Zysk netto za III kwartał 2018 roku	-	-	-	-	-	(17 029)	(17 029)	(11 521)	(28 550)
Pozostałe całkowite dochody za III kwartał 2018 roku (netto)	-	-	-	-	-	(140)	(140)	(89)	(229)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17 169)</b>	<b>(17 169)</b>	<b>(11 610)</b>	<b>(28 779)</b>
Objęcie udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	(1 374)	(1 374)	4 190	2 816
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	8 188	8 188
Inne korekty	-	-	-	-	-	(3)	(3)	3	-
<b>Stan na 30 września 2018 roku (*)</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(25 014)</b>	<b>61 448</b>	<b>13 911</b>	<b>75 359</b>
Zysk netto za 2018 roku obrotowy	-	-	-	-	-	(46 426)	(46 426)	(26 713)	(73 139)
Pozostałe całkowite dochody za 2018 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	317	317	43	360
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46 109)</b>	<b>(46 109)</b>	<b>(26 670)</b>	<b>(72 779)</b>
Inne korekty	-	-	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Objęcie udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	(1 378)	(1 378)	4 187	2 809
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	7 167	7 167
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(53 958)</b>	<b>32 504</b>	<b>(2 173)</b>	<b>30 331</b>
<b>Przekształcenie kapitałów wg MSSF 16 na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(53 958)</b>	<b>32 504</b>	<b>(2 173)</b>	<b>30 331</b>
Zysk netto za III kwartał 2019 roku obrotowego	-	-	-	-	-	(11 494)	(11 494)	(18 199)	(29 693)
Pozostałe całkowite dochody za III kwartał 2019 roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-	1 051	1 051	(5)	1 046
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 443)</b>	<b>(10 443)</b>	<b>(18 204)</b>	<b>(28 647)</b>
Utrata kontroli w GK TXM eliminacja kapitałów mniejszościowych udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	20 377	20 377
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>35 709</b>	<b>25 753</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>(64 401)</b>	<b>22 061</b>	-	<b>22 061</b>

(\*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018(*)	Okres zakończony 30/09/2018(*)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3					
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		24 925	(18 043)	(13 050)	(24 410)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		(2 126)	(11 650)	(1 385)	(4 140)
<b>Korekty:</b>		-	-	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(1 544)	(714)	242	490
Koszty finansowe ujęte w wyniku		956	6 509	1 123	3 033
Przychody finansowe ujęte w wyniku		21	(20)	(1)	(6)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych		(40)	320	268	301
Zysk / strata ze zbycia jednostki zależnej oraz utraty kontroli nad GK TXM		(40 436)	(39 851)	-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		218	126	(232)	67
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		(6)	(6)	(22)	(22)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		3 152	22 174	3 347	9 702
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP		(134)	1 643	(411)	(411)
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		1 223	1 028	(1 246)	134
		<b>(13 791)</b>	<b>(38 484)</b>	<b>(11 367)</b>	<b>(15 262)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>					
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 975)	(6 952)	(2 481)	(1 919)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		9 426	56 848	(33 900)	(36 433)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(23)	184	(889)	(1 708)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		12 849	12 625	18 366	15 482
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		64	(920)	80	2 146
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		64	(3 276)	241	359
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(52)	(340)	(92)	(1 834)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>5 562</b>	<b>19 685</b>	<b>(30 042)</b>	<b>(39 169)</b>
Zapłacone odsetki		-	-	-	-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy		(18)	(46)	(16)	(358)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 544</b>	<b>19 639</b>	<b>(30 058)</b>	<b>(39 527)</b>

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 r.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019 [METODA POŚREDNIA (cd.)]**

	Nota	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018(*)	Okres zakończony 30/09/2018(*)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3					
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Otrzymane odsetki		-	38	-	-
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych		(210)	(300)	-	(75)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		190	240	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(469)	(2 495)	(887)	(4 448)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne		3	306	33	151
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki		8	24	8	23
Płatności za aktywa niematerialne		(324)	(942)	(1 878)	(2 665)
Wpływ netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych oraz utraty kontroli w GK TXM		(3 891)	(4 656)	-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(4 693)</b>	<b>(7 785)</b>	<b>(2 724)</b>	<b>(7 014)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Wpływy z tytułu emisji obligacji własnych		-	-	12 870	12 870
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych jednostki zależnej		-	-	21 000	21 000
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-	(200)	(200)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(400)	(1 000)	-	-
Płatności z tytułu dodatkowych kosztów emisji papierów dłużnych		(120)	(120)	-	-
Wpływy z pożyczek		37	13 237	1 002	26 818
Spłata pożyczek		(3 934)	(12 504)	(4 394)	(23 092)
Wpływy z dotacji		-	-	248	895
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 971)	(15 436)	(676)	(2 077)
Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	-	3 000	3 000
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji		(965)	(5 688)	(147)	(2 063)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(8 353)</b>	<b>(21 511)</b>	<b>32 703</b>	<b>37 151</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 502)	(9 657)	(79)	(9 390)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		8 598	11 881	10 012	19 349
Środki pieniężne jednostek przeznaczonych do likwidacji		1 116	-	-	-
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1	(11)	7	(19)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>27</b>	<b>2 213</b>	<b>2 213</b>	<b>9 940</b>	<b>9 940</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		650	650	1479	1 479

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz .....

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce

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

Na dzień 30.09.2019 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

#### Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

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

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

Według stanu na dzień 30 września 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., trzy spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim oraz spółki sklepowe. Szczegółowy opis Grupy zawiera nota 12

W bieżącym kwartale GK Redan pomimo posiadania pakietu większościowego w spółce TXM SA w restrukturyzacji utraciła kontrolę nad GK TXM w restrukturyzacji. Utrata kontroli jest spowodowana utratą wpływu na zarządzanie tą spółką. Szczegółowo jest to opisane w punkcie 2.1. informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania za III kw. 2019

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Redan obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwia.

#### 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### **1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **28 listopada 2019** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"** (obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 " zasady ( polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów"**(obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany w zakresie referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

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

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

### 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2019:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu grupy, powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym grupy poza opisanymi poniżej

#### 2.3.1 Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 16 w GK REDAN

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

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

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

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

**Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019**

	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	62 167,00	80 539,00	142 706,00
Aktywa razem	337 811,00	80 539,00	418 350,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 885,00	56 417,00	58 302,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 727,00	24 122,00	25 849,00
Pasywa razem	337 811,00	80 539,00	418 350,00

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

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Wartość bilansowa na 30.09.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 30.09.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	21 401,00	11 120,00	32 521,00
Aktywa razem	128 985,00	11 120,00	140 105,00
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 452,00	8 307,00	9 759,00
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	954,00	3 082,00	4 036,00
Zyski zatrzymane	- 64 132,00	- 269,00	- 64 401,00
Pasywa razem	128 985,00	11 120,00	140 105,00

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	7 570,00	14 604,00	22 174,00
Amortyzacja	7 570,00	14 604,00	22 174,00
Usługi obce	115 339,00	- 16 140,00	99 199,00
Koszty finansowe	3 381,00	2 784,00	6 165,00
Wynik na utracie kontroli i sprzedaży jednostek zależnych	41 415,00	- 979,00	40 436,00
Zysk netto	- 29 424,00	269,00	- 29 693,00

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres III kwartałów 2019 r. wyniósł 4 738 tys. PLN

**Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:**

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	1 536,00
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	15 772,00

**Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie Redan S.A. na dzień 1 stycznia 2019**

	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	3 195	10 768	13 963
Nieruchomości inwestycyjne		2 488	2 488
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	838	11 810	12 648
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	855	1 446	2 301
Zmiany na aktywach	183 071	13 256	196 327
Zmiany na pasywach	183 071	13 256	196 327

**Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie Redan S.A. na dzień 30 września 2019**

	Wartość bilansowa na 30.09.2019 przed zmianą	Zmiana MSSF 16	Wartość bilansowa na 30.09.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	3 073	9 889	12 962
Nieruchomości inwestycyjne	-	2 286	2 286
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 010	11 290	12 300
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	656	1 150	1 806
Zyski zatrzymane	5 987,00	265,00	5 722,00
Zmiany na aktywach	141 146	12 175	153 321
Zmiany na pasywach	141 146	12 175	153 321

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Amortyzacja	956	1 080	2 036
Usługi obce	8 135	1 440	6 695
Koszty finansowe	2 194	625	2 819
Zysk netto	10 937	265	11 202

**Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:**

Wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	360,00
Spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	625,00



#### 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

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

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

- **Zmiany w zakresie referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "zasady ( polityka) rachunkowości**, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów" obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

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

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe GK Redan za III kwartał 2019, skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych za III kwartał 2019 będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji GK Redan.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w skorygowanym koszcie albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

#### 3.3 Dane porównywalne

W kwartalnym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan oraz kwartalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej Redan jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z zatwierdzonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan za rok 2018 oraz dane ze skróconych sprawozdań za III kwartał 2018 po przekształceniu. Opis zmian znajduje się w nocie 9.3.

#### 3.4 Zmiany w Polityce Rachunkowości GK Redan SA od 01.01.2019 r.

##### Ujęcie Leasingu

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

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

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa postanawia nie stosować wymogów opisanych poniżej w przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów niskocennych.

## Ujęcie i wycena leasingu jako leasingobiorcy

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

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

Koszt powinien obejmować :

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

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

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

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

- pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Po dacie rozpoczęcia leasingu spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:
  - zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
  - zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
  - zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

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

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

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

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

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

## Dobrowolne zmiany zasad rachunkowości zostały opisane w nocie 9.3

### 3.5 Konsolidacja

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

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

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Wykaz jednostek niekonsolidowanych zawiera nota nr 12

Jednostki, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli ale ma znaczący wpływ są wyceniane metodą praw własności.

## 4. Przychody

### Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania.

#### Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- przeniesienia przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### Sprzedaż z prawem zwrotu

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

- przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniami mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczonej 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.

#### Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług transportowych, usług marketingowych, usług najmu, usług wsparcia IT.

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

	Okres 01/07/2018- 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018- 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	64 408	289 017	130 792	381 561	250 769
Przychody ze świadczenia usług	2 653	6 898	2 247	6 511	4 264
	<b>67 061</b>	<b>295 915</b>	<b>133 039</b>	<b>388 072</b>	<b>255 033</b>

#### Przychody z umów z klientami

##### Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	9 311	119 741	69 996	210 063	140 067
Sprzedaż detaliczna część modowa	42 013	123 355	42 712	120 759	78 049
E-commerce część dyskontowa	245	3 229	1 245	4 843	3 599
E-commerce część modowa	7 170	23 231	8 083	23 310	15 227
Sprzedaż zagraniczna	5 619	16 842	7 928	20 155	12 227
Sprzedaż hurtowa w Polsce	50	2 620	830	2 431	1 601
Sprzedaż usług	2 653	6 898	2 246	6 511	4 265
	<b>67 061</b>	<b>295 915</b>	<b>133 039</b>	<b>388 072</b>	<b>255 033</b>

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

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	460	415	605	455
Korekta przychodów o zwrócone towary	586	647	933	664

Pozycje bilansowe	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami ( zwrócone towary )</b>	<b>460</b>	<b>415</b>	<b>605</b>	<b>455</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu umów z klientami</b>	<b>1 622</b>	<b>1 558</b>	<b>2 542</b>	<b>2 146</b>
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	586	647	933	664
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	808	669	1 278	1 482
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	228	242	331	-

## 5. Segmenty operacyjne

### 5.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

**Rynek dyskontowy** - wyniki oraz aktywa TXM SA w restrukturyzacji prowadzącej sieć sklepów TXM textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na rynku dyskontowym (do momentu utraty kontroli nad GK TXM). W trzecim kwartale 2019 Zarząd Redan SA, po dokonaniu ponownej analizy sprawowania kontroli nad TXM SA w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie, w wyniku zmiany okoliczności i faktów zgodnie z paragrafem 8 MSSF 10 ustalił, iż utracił kontrolę nad TXM z dniem 18 lipca 2019 r.

**Rynek modowy** - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną na rynku modowym w Polsce, w spółkach zależnych GK Redan na Ukrainie i w Rosji, oraz sprzedaż eksportowa do pozostałych krajów

**Redan - sprzedaż hurtowa** - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie zewnętrznym podmiotom krajowym oraz podmiotom powiązanim (Top Secret Sp. z o.o., DELTAUKR LLC, TOP SECRET OOO)

**Redan - funkcje korporacyjne** - pozycje nie przypisane do pozostałych segmentów

Pomimo iż większa część obrotów segmentu "Redan - sprzedaż hurtowa" jest sprzedażą na rzecz innych segmentów GK Redan - został on wydzielony ze względu na inny charakter ekonomiczny działalności - handel hurtowy w porównaniu do sprzedaży detalicznej w pozostałych segmentach.

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia nowych kolekcji), i niższa w 1 i 3 kwartale (przeceny kolekcji). Sezonowość ta jest obserwowalna na rynku modowym, na rynku dyskontowym marża jest w miarę stała pomiędzy kwartałami. Koszty rynku modowego w znacznej części zachowują się podobnie do sprzedaży, ze względu na znaczny udział sieci franczyzowej. Rynek dyskontowy - oparty na sklepach własnych - ma koszty mniej podlegające wahanom kwartalnym.

### 5.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 30/09/2019	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 30/09/2018	Zysk w segmencie - okres zakończony 30/09/2019	Zysk w segmencie - okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	122 970	214 906	(25 360)	(20 314)
Rynek modowy	170 000	170 735	(16 158)	1 652
Redan - sprzedaż hurtowa	2 620	2 431	(4 334)	(902)
Redan - funkcje korporacyjne	325	-	(1 402)	(753)
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>295 915</b>	<b>388 072</b>	<b>(47 253)</b>	<b>(20 317)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej			39 851	-
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			1 262	511
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(12 617)	(3 093)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(18 757)</b>	<b>(22 899)</b>

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 2. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

### 5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa segmentów</b>			
Rynek dyskontowy	-	159 751	179 960
Rynek modowy	113 733	102 791	108 938
Redan - sprzedaż hurtowa	88 179	104 276	108 173
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>201 912</b>	<b>366 818</b>	<b>397 071</b>
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(123 141)	(149 682)	(157 969)
Aktywa niealokowane	61 334	76 465	87 045
Aktywa działalności zagranicznej segmentu dyskontowego - na 30/09/2019 działalność zaniechana	-	5 236	11 657
<b>Razem aktywa skonsolidowane</b>	<b>140 105</b>	<b>298 838</b>	<b>337 804</b>

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych w Redan SA i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

### 5.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	170 000	246 366	170 735
rynek dyskontowy (towary i usługi)	122 970	353 221	214 906
Redan - sprzedaż hurtowa (towary)	2 620	2 723	2 431
Redan - pozycje nieprzypisane (usługi)	325	-	-
	<b>295 915</b>	<b>602 309</b>	<b>388 072</b>

### **5.5 Informacje geograficzne**

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych krajach (exportowa sprzedaż hurtowa oraz sprzedaż detaliczna Rumunia, Słowacja do momentu utraty kontroli nad TXM).

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		<b>Aktywa trwałe *</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Polska	279 072	367 917	43 020	67 800	79 059
Sprzedaż za granicą	16 842	20 155	179	273	289
	<b>295 915</b>	<b>388 072</b>	<b>43 199</b>	<b>68 073</b>	<b>79 348</b>

\* Aktywa trwałe nie obejmują aktywów przypisanych do działalności zagranicznej rynku dyskontowego, aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów finansowych

### **5.6 Informacje o wiodących klientach**

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ok. 89% sprzedaży.



## 6. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### Polityka rachunkowości

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

### 6.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	33	476
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne		
	<b>33</b>	<b>476</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(747)	14
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Inne		
	<b>(747)</b>	<b>14</b>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<b>(714)</b>	<b>490</b>

## 6.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Podatek bieżący</b>	-	-
<b>Podatek odroczony:</b>		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne- przekształcenie MSSF 9	-	(146)
	-	(146)
<b>Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny</b>	-	<b>(146)</b>

### 6.3 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 30.09.2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30.09.2018 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 824	2 598	13 177
Rezerwa na podatek odroczonego	(968)	(468)	(223)
	<b>2 856</b>	<b>2 130</b>	<b>12 954</b>

#### Okres zakończony 30/09/2019

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	916	(116)	-	-	800
Leasing finansowy	(3 414)	(604)	-	-	(4 018)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 106	(194)	-	-	912
Odroczone przychody	(4)	2	-	-	(2)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(293)	335	-	-	42
Rezerwy	13	(13)	-	-	-
Należności wątpliwe	76	(49)	-	-	27
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	303	(123)	-	-	180
Pozostałe zobowiązania finansowe	579	1 468	-	-	2 047
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	932	(133)	-	-	799
Inne	-	(21)	-	-	(21)
	214	552	-	-	766
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>					
Straty podatkowe	1 916	174	-	-	2 090
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	1 916	174	-	-	2 090
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 130</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 856</b>

#### Okres zakończony 30/09/2018

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	1 149	(194)	-	-	955
Leasing finansowy	(3 291)	(90)	-	-	(3 381)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 163	(9)	-	-	1 154
Odroczone przychody	(23)	22	-	-	(1)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(65)	(13)	-	-	(78)
Rezerwy	75	98	-	-	173
Należności wątpliwe	131	(29)	-	-	102
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	438	(26)	-	-	412
Pozostałe zobowiązania finansowe	717	48	-	83	848
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	738	184	-	63	985
Inne	-	-	-	-	-
	1 032	(9)	-	146	1 169
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>					
Straty podatkowe	11 791	(6)	-	-	11 785
Pozostałe	-	-	-	-	-
	11 791	(6)	-	-	11 785
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 823</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>12 954</b>

## 7. Działalność zaniechana

### 7.1 Plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji i Rumunii

Zarząd jednostki zależnej TXM w restrukturyzacji będącej jednostką dominującą GK TXM w pierwszym kwartale roku 2019 ogłosił plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji oraz Rumunii. Działalność na terenie Słowacji została zbyta, natomiast 17.07.2019 Redan SA utraciła kontrolę nad Grupą TXM w tym nad spółką Adesso TXM Romania S.r.l., dodatkowo 31.07.2019 Zarząd spółki Adesso TXM Romania S.r.l. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce.

### 7.2 Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy

Działalność na terenie Rumunii i Słowacji generowała znaczące straty, które w istotny sposób obniżały wynik GK Redan.

Łączne wyniki działalności zaniechanej (tzn. działalności handlowej na terenie Rumunii i Słowacji) uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej.

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	14673	34829
Pozostałe przychody operacyjne	-	40
Amortyzacja	(1 181)	(1 897)
Zużycie materiałów	(501)	(622)
Usługi obce	(6 928)	(11 041)
Podatki i opłaty	(43)	(38)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 488)	(5 605)
Pozostałe koszty	(7)	(11)
Koszty sprzedanych towarów	(11 238)	(19 825)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 803)	(20)
Przychody finansowe	4	207
Koszty finansowe	(138)	(157)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 650)</b>	<b>(4 140)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>	<b>(11 650)</b>	<b>(4 140)</b>

## 8. Aktywa przeznaczone do zbycia

### Polityka rachunkowości

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

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa przeznaczone do zbycia</b>	1 650	-
Aktywa trwałe do zbycia w związku z wywłaszczeniem	1 650	-

Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego z dnia 03.06.2019 r. dokonano wywłaszczenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m<sup>2</sup>. Wysokość odszkodowania nie została jeszcze ustalona, wartość środków trwałych związanych z wywłaszczeniem wynosi 1 650 tys. PLN.

## 9. Zysk na akcję

### Polityka rachunkowości

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

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

	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	zł. na akcję	zł. na akcję	zł. na akcję	zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>				
Z działalności kontynuowanej	0,73	(0,13)	(0,23)	(0,41)
Z działalności zaniechanej	(0,03)	(0,19)	(0,02)	(0,07)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,70	(0,32)	(0,26)	(0,48)
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>				
Z działalności kontynuowanej	0,73	(0,13)	(0,23)	(0,41)
Z działalności zaniechanej	(0,03)	(0,19)	(0,02)	(0,07)
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,70	(0,32)	(0,26)	(0,48)

### 9.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 967	(11 494)	(9 143)	(17 029)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (nieudające prawo do głosu)	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	24 967	(11 494)	(9 143)	(17 029)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(1 248)	(6 839)	(813)	(2 430)
Inne	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	26 215	(4 655)	(8 330)	(14 599)
	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres 01/07/2018 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	'000	'000	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709	35 709	35 709

## 9.2 Rozwodniony zysk na akcje

	Okres 01/07/2019 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2018	Okres 01/07/2018 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 967	(11 494)	(17 029)	(9 143)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	24 967	(11 494)	(17 029)	(9 143)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	(1 248)	(6 839)	(2 430)	(813)
Inne	-	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	26 215	(4 655)	(14 599)	(8 330)

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2018
	'000	'000	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 709	35 709	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709	35 709	35 709

## 9.3 Skutki korekty błędów lat ubiegłych oraz przekształceń wg MSSF 5

Grupa dokonała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2019 roku i tym samym dla zapewnienia porównywalności danych za rok ubiegły przekształciła prezentowane dane za III kwartały 2018r. poprzez (i) przekwalifikowanie należności (1496 tys.pln) od operatora kart płatniczych - zaprezentowane obecnie jako środki pieniężne oraz (ii) wydzielenie z pozycji "pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe" zobowiązań leasingowych zarówno długoterminowych (1885 tys.pln) jak i krótkoterminowych (1727 tys.pln).

Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z tytułu działalności zaniechanej opisanej w nocie nr 7 W wyniku przekształcenia wynik z działalności kontynuowanej powiększył się o 4 140 tys PLN.

**W wyniku korekty nie zmieniła się wartość zysku przypisanego właścicielom jednostki oraz nie zmienił się zysk podstawowy oraz rozwodniony na akcję.**

Zestawienie zmian w związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz przekształceń wg MSSF 5 na 30.09.2018

	Było na 30.09.2018	Zmiana	Jest na 30.09.2018
	PLN '000		PLN '000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	422 901	(34 829)	388 072
Pozostałe przychody operacyjne	1 571	(40)	1 531
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	-
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>424 472</b>	<b>(34 869)</b>	<b>389 603</b>
Zmiana stanu produktów	-	-	-
Amortyzacja	(9 702)	1 897	(7 805)
Zużycie surowców i materiałów	(10 030)	622	(9 408)
Usługi obce	(144 767)	11 041	(133 726)
Koszty świadczeń pracowniczych	(42 712)	5 605	(37 107)
Podatki i opłaty	(665)	38	(627)
Pozostałe koszty	(2 149)	11	(2 138)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(237 403)	19 825	(217 578)
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 040)	20	(1 020)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(448 468)</b>	<b>39 059</b>	<b>(409 409)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(23 996)</b>	<b>4 190</b>	<b>(19 806)</b>
Przychody finansowe	1 812	(207)	1 605
Oczekiwane straty kredytowe	-	-	-

Koszty finansowe	(5 876)	157	(5 719)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(28 060)</b>	<b>4 140</b>	<b>(23 920)</b>
Podatek dochodowy	(490)	-	(490)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(28 550)</b>	<b>4 140</b>	<b>(24 410)</b>
Działalność zaniechana		-	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(4 140)	(4 140)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(28 550)</b>	<b>-</b>	<b>(28 550)</b>

**AKTYWA****Aktywa obrotowe**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 408	(1 496)	14 912
Pozostałe aktywa	1 983	-	1 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 444	1 496	9 940

**Aktywa obrotowe razem** **233 828** - **233 828**

**Aktywa razem** **337 811** - **337 811**

**KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA****Kapitał własny**

Zyski zatrzymane	(20 208)	(4 806)	(25 014)
		-	
	66 254	(4 806)	61 448
		-	
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	66 254	(4 806)	61 448
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	9 105	4 806	13 911

**Razem kapitał własny** **75 359** - **75 359**

**Zobowiązania długoterminowe**

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 734	(1 885)	8 849
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		1 885	1 885
Pozostałe zobowiązania	10	-	10

**Zobowiązania długoterminowe razem** **35 004** - **35 004**

		-	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 578	(1 727)	47 851
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 727	1 727
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	2 946	(405)	2 541
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	405	405
Pozostałe zobowiązania	4 942	-	4 942

**Zobowiązania krótkoterminowe razem** **227 448** - **227 448**

**Zobowiązania razem** **262 452** - **262 452**

**337 811** - **337 811**



## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

### Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

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

- budynki, budowle - 40 lat
- prawo do wykorzystania lokali od pow. 1 do 10 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej. Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależnie od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, Grupa ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

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

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2019	30/06/2019	31/12/2018	30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 401	1 414	1 685	1 698
Budynki i budowle	12 703	12 543	14 291	13 685
Prawo do wykorzystania lokali	11 120	69 925		
Maszyny i urządzenia	1 916	4 036	5 726	5 187
Środki transportowe	1 802	3 855	3 695	5 045
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	3 579	14 715	19 897	36 552
	<b>32 521</b>	<b>106 488</b>	<b>45 294</b>	<b>62 167</b>

W bieżącym okresie nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 12 773 tys PLN ( w porównywalnym okresie spadek o 3 345 tys. PLN), spadek jest związany głównie z utratą kontroli nad GK TXM (71 716 tys PLN). Wdrożenie MSSF 16 spowodowało znaczący wzrost rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z opisem w nocie 2.3.1.) W bieżącym okresie nie wystąpiła istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych. Decyzją Łódzkiego Urzędu Wojewódzkiego dokonano wywłaszczenia działki budowlanej w Łodzi o powierzchni 0,355 ha wraz z naniesioną halą magazynową o powierzchni użytkowej 1541 m<sup>2</sup>. Wysokość odszkodowania nie została jeszcze ustalona, aktywa przeznaczone do zbycia z tego tytułu wynoszą 1650 tys PLN

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degresywną .

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2019	30/06/2019	31/12/2018	30/09/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	14 289	14 289	507	507
Zwiększenie odpisu	1 420	1 420	14 289	-
Rozwiązanie odpisu	134	-	(507)	-
Utrata kontroli nad GK TXM(*)	(11 969)	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	<b>(3 874)</b>	<b>(3 874)</b>	-	<b>(142)</b>
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	-	11 835	14 289	365

(\*) w bieżącym okresie utrata kontroli nad GK TXM

## 11. Pozostałe aktywa niematerialne

### Polityka rachunkowości

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

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 5 lat ( jeżeli nie zostały sklasyfikowane do aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności).
- Patenty i licencje 1-2 lata
- Oprogramowanie komputerowe 2-10 lat
- Pozostałe wartości niematerialne 2-5 lat

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe				
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735	2 735	2 756
Oprogramowanie komputerowe	7 670	22 196	22 856	22 497
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	3	5	57	-
	<b>10 408</b>	<b>24 936</b>	<b>25 648</b>	<b>25 253</b>

W bieżącym okresie nastąpił spadek wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 15 240 tys. PLN (w okresie porównawczym wzrost na kwotę 2 784 tys. PLN) i jest on związany przede wszystkim z utratą kontroli nad GK TXM (14 639 tys PLN).

**Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie:**

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
Odpis na WNIP na BO	163	163	-	-
Zwiększenie odpisu	357	357	163	-
Rozwiązanie odpisu	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	2	-	-	-
Utrata kontroli nad GK TXM	(522)	-	-	-
Odpis na WNIP na BZ	-	520	163	-

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

**11.1 Istotne aktywa niematerialne**

Grupa posiada dwa istotne aktywa niematerialne (i) znak towarowy Troll - wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln.PLN (2,7 mln PLN za rok 2018) oraz oprogramowanie SAP -wartość bilansowa wynosi 4,8 mln PLN (20,2 mln PLN za rok 2018).

## 12. Skład Grupy Kapitałowej

### 12.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

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

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2019 roku przedstawiają się następująco:

W tabeli ujęto również podmioty z GK TXM, nad którymi na dzień bilansowy Grupa Redan utraciła kontrolę i w związku z tym na dzień bilansowy nie podlegają konsolidacji metodą pełną. Od 18.07.2019 Grupa wywiera na nie znaczący wpływ, natomiast podlegały konsolidacji na okresy porównywalne.

Nazwa jednostki zależnej i stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Rodzaj powiązania	Metoda konsolidacji
			Stan na 30/09/2019	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2019
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	bezpośrednie	wycena metodą praw własności
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Gravacinta LTD ( w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
LOGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100%	100%	100%	100%	pośrednie	pełna
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	0,00%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
R-Collection sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%	100%	bezpośrednie	jednostka niekonsolidowana
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Black Label sp. Z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	bezpośrednie	jednostka niekonsolidowana
TXM Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0,00%	0,00%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
Adesso Romania s.r.l. w likwidacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	wycena metodą praw własności
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie	jednostka niekonsolidowana

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

Spółki Black Label sp. z o.o., Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o., TXM Shopping Beta srl nie podlegają konsolidacji ze względu na znikomy wpływ na wynik finansowy gdyż spółki te nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej. Grupa utraciła kontrolę nad spółką Adesso Romania s.r.l. oraz TXM Shopping Alfa srl z powodu rozpoczętego procesu postępowania upadłościowego.

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

### 12.2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

#### Polityka rachunkowości

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/09/2019			Stan na 31/12/2018			Stan na 30/09/2018		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-	4 558	-	4 558
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
Adesso Sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
Krux Sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
Loger Sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
DELTA UKR	1	-	1	1	-	1	-	-	-
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1	1	-	1
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576	576	-	576
R-Shop Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20	20	-	20
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-	46	46	-
Gravacinta LTD	37	37	-	37	37	-	37	37	-
Adesso Slovakia s.r.o	0	-	-	64	64	-	64	-	64
Adesso Romania s.r.l.	3	3	-	3	3	-	3	-	3
TXM Slovaka s.r.o	0	-	-	21	21	-	21	-	21
R-Colection sp. z o.o.	0	-	-	6	-	6	6	-	6
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
Black Label sp. Z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perfect Consument Care sp. z	6	-	6	6	-	6	6	-	6
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
TXM Beta Sp. zo.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>82 824</b>	<b>18 293</b>	<b>64 531</b>	<b>82 915</b>	<b>18 378</b>	<b>64 537</b>	<b>74 945</b>	<b>5 762</b>	<b>69 183</b>

### 13. Pozostałe aktywa finansowe

#### Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000
<b>Aktywa finansowe wykazane w ( WGPWF )</b>				
Kontrakty forward w walutach obcych (i)	8	0	0	22
<b>Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>				
Należności długoterminowe (ii)	2043	3494	2654	2845
Należności krótkoterminowe	226	378	19	76
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iv)	136	115	77	59
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii)	28	36	52	32
Razem	2 433	4 023	2 802	3 012
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	0	5	5	5
<b>Razem</b>	<b>2 441</b>	<b>4 028</b>	<b>2 807</b>	<b>3 039</b>
Aktywa obrotowe	398	529	148	189
Aktywa trwałe	2 043	3 499	2 659	2 850
	<b>2 441</b>	<b>4 028</b>	<b>2 807</b>	<b>3 039</b>

(i) Grupa posiada kontrakty terminowe typu FORWARD na dzień bilansowy wartość kontraktów wzrosła i wynosiła 8 tys. PLN.

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w SCN o wartości 20 43 tys. PLN (na 31.12.2018 wartość wynosiła 2 654 tys. PLN). Wartość kaucji spadła o 611 tys. PLN (w okresie porównawczym wartość kaucji spadła o 62 tys. PLN). Spadek wartości jest związany przede wszystkim z utratą kontroli w TXM.

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 28 tys. PLN ( w okresie porównawczym wynosiła 52 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie 24 tys. PLN (w okresie porównawczym dokonano spłaty 20 tys. PLN).

(iv) Grupa udzieliła członkowi naczelnego kierownictwa spółki zależnej oraz jednostce powiązanej pożyczkę krótkoterminową na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych . Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 24.3.

## 14. Zapasy

### Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

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

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

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

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości 1/2 ceny ich zakupu,

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

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	114	532	725	682
Półprodukty	180	335	417	60
Towary	75 227	142 511	188 434	199 896
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>75 521</b>	<b>143 378</b>	<b>189 576</b>	<b>200 638</b>
Odpis na zapasy na BO	8 298	8 298	6 117	6 117
Zwiększenie odpisu	4 939	4 939	3 235	3 235
Rozwiązanie odpisu	(111)	(111)	(363)	(363)
Wykorzystanie odpisu	(508)	-	(691)	(2 915)
Utrata kontroli GK TXM	(7 820)	-	-	-
Odpis na zapasy na BZ	4 798	13 126	8 298	6 074

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 188,78 mln PLN (217,57 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują koszty związane z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto. Na dzień bilansowy wartość odpisów wynosi 4 798 tys. PLN a w okresie porównawczym 6 074 tys. PLN. W bieżącym okresie nastąpił spadek odpisów o kwotę 3500 tys. PLN w okresie porównawczym spadek o 43 tys PLN

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

Wartość zapasów w bieżącym okresie spadła o 114 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 36,4 mln PLN. Spadek zapasów jest związany w dużej mierze z utratą kontroli nad GK TXM, na dzień utraty kontroli GK TXM posiadała zapasy netto na kwotę 58 431 tys PLN



## 15. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

### Polityka rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	15 230	16 207	17 844	20 093
Pozostałe należności	341	1 669	1 065	1 188
Należności z tytułu dostaw i usług przeznaczone do zbycia	-	(337)		
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(6 428)	(5 787)	(5 852)	(6 369)
	<b>9 143</b>	<b>11 752</b>	<b>13 057</b>	<b>14 912</b>
Odroczone wpływy ze sprzedaży:				
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-		-	
Inne należności	0	0	0	
	<b>9 143</b>	<b>11 752</b>	<b>13 057</b>	<b>14 912</b>

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 3 914 tys. PLN natomiast w okresie porównawczym spadła o 274 tys. PLN. Utrata kontroli nad GK TXM spowodowała spadek o 2 184 tys. PLN

### Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 852</b>	<b>5 852</b>	<b>6 697</b>	<b>6 428</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	3 617	1 068	432	423
Wykorzystanie odpisu na należności	(393)	(233)	(874)	(179)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(878)	(900)	(403)	(303)
Utrata kontroli GK TXM	(1 770)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 428</b>	<b>5 787</b>	<b>5 852</b>	<b>6 369</b>

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności wzrosła o 576 tys. PLN, w okresie porównawczym spadła o 59 tys. PLN.

#### **15.1 Transfery aktywów finansowych**

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

#### **16. Należności z tytułu leasingu finansowego**

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

#### **17. Umowy o budowę**

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

## 18. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	(2 173)	(2 173)	13 160	13 160
Przekształcenie BO 2018 wg MSSF 9	-	-	(20)	(20)
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	(18 204)	(16 104)	(26 670)	(11 610)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA w restrukturyzacji	-	-	4 187	4 190
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	0	0	7167	8188
Inne	-	-	3	3
Utrata kontroli nad GK TXM	20 377	-	-	-
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-</b>	<b>(18 277)</b>	<b>(2 173)</b>	<b>13 911</b>

## 19. Kredyty i pożyczki otrzymane

### Polityka rachunkowości

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

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>				
Pożyczki od:				
jednostek powiązanych	991	982	-	507
	<u>991</u>	<u>982</u>	<u>-</u>	<u>507</u>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	4 263	48 859	44 951	46 343
Kredyty bankowe pozostałe	8 592	8 815	9 141	9 707
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	20	143
Kredyty w rachunku bieżącym jednostek przeznaczonych do zbycia	-	(4 097)	-	-
	<u>12 855</u>	<u>53 577</u>	<u>54 112</u>	<u>56 193</u>
<b>Razem</b>	<b>13 846</b>	<b>54 559</b>	<b>54 112</b>	<b>56 700</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	6 112	46 602	45 829	47 851
Zobowiązania długoterminowe	7 734	7 957	8 283	8 849
	<u>13 846</u>	<u>54 559</u>	<u>54 112</u>	<u>56 700</u>

Spadek zobowiązań z tytułu kredytów jest związany przede wszystkim z utratą kontroli nad GK TXM. Zobowiązanie GK TXM na dzień utraty kontroli wynosiło 40 930 tys. PLN.

Struktura spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wraz z odsetkami

	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	212	2 658	119
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 768	8 127	366
Od 3 miesięcy do 1 roku	4 536	37 726	47 214
Od 1 roku do 5 lat	5 652	7 598	5 847
Ponad 5 lat	3 872	4 657	4 924
<b>Razem</b>	<b>16 040</b>	<b>60 767</b>	<b>58 470</b>

## 19.1 Podsumowanie kredytów, umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek zabezpieczonych aktywami w GK Redan

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 30.09.2019			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	7 104 000 PLN	PLN	3 708 631	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża	30 czerwca 2020
				1 600 000 USD	USD	1 427 615	wartość akredytyw czynnych		30 listopada 2020
					CNY	778 464			
				EUR	20 168				
<p><b>Zabezpieczenia</b></p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. 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 Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości ok. 1 700 000 PLN</p> <p>Poręczenie cywilne do kwoty 5 000 000 PLN</p>									
2	Santander Bank Polska SA	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multinię - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania oraz limit na gwarancje bankowe	1 100 000,00	USD	669 752*	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2019
<p><b>* w tym akredytywy z odroczoną spłatą w kwocie 138 741 USD</b></p> <p>Linia na akredytywy wygasła jednak wszystkie terminy odroczeń jeszcze nie zapadły.</p> <p><b>Zabezpieczenia</b></p> <p>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy</p> <p>zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA w restrukturyzacji łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN</p>									

cesja wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody sklepu internetowego Top Secret zawartych z pośrednikami PAYU S.A., PayPo sp. z o.o., Inpost Express									
3	<b>Alior Bank S.A.</b>	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 297 500	PLN	8 591 936	PLN	Wibor 3M + marża	15 marca 2026
<b>Zabezpieczenia</b>									
Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości									
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości									
Gwarancja de minimis na okres 63 miesięcy									
Cesja praw z umowy najmu zawartej między Loger a Redan wraz z poręczeniem cywilnym najemcy									
Kaucja w postaci 2 rat kapitałowo - odsetkowych									
Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Loger									
Poddanie się egzekucji Loger oraz Redan w trybie art. 777 k.p.c.									
Poręczenie cywilne Redan S.A.									
*Wartość nominalna kredytu z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 8 938 802 PLN									

ZESTAWIENIE UMÓW POŻYCZEK W SPÓŁCE REDAN S.A. BEZ ODSETEK

Lp	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 30.09.2019		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
					kwota	waluta			kwota
1	<b>Piengjai Wiśniewska</b>	REDAN SA	Umowa pożyczki	194 000,00	PLN	194 000,00	PLN	6% w skali roku	27.12.2019
2	<b>Piengjai Wiśniewska</b>	REDAN SA	Umowa pożyczki	500 000,00	PLN	500 000,00	PLN	6% w skali roku	31.12.2019
3	<b>Piengjai Wiśniewska</b>	REDAN SA	Umowa pożyczki	285 000,00	PLN	285 000,00	PLN	6% w skali roku	27.12.2019
Wartość naliczonych niezapłaconych na dzień bilansowy odsetek wynosiła 12 tys PLN									

## 19.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na dzień bilansowy 30.09.2019 wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania bank ani obligatariusze nie skorzystały z żadnych przysługujących im umownie sankcji, w tym w szczególności do ograniczenia finansowania lub skorzystania z prawa do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Grupa pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

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

Z dniem 18.07.2019 r. spółka dominująca Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Od tego dnia GK Redan nie wykazuje już tym samym w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązań kredytowych GK TXM i nie analizuje ewentualnych naruszeń postanowień umów kredytowych zawartych przez spółki należące do GK TXM

## 20. Wyemitowane obligacje

### 20.1 Obligacje własne spółki dominującej Redan SA

Na dzień 30 września 2019 roku Redan SA posiadała wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11,3 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 11,4 mln PLN.

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

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

Zabezpieczenia stanowią:

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

## 21. Pozostałe zobowiązania finansowe

### Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

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

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

umowy gwarancji finansowych.

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

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-	93	57
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF</b>				
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	340	391	389	348
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanym koszcie</b>				
Obligacje zamienne (ii)	-	15 176	14 417	13 505
Obligacje zamienne zablokowane do płatności		(15 176)		
Obligacje własne Redan SA	11 313	11 621	12 135	12 912
	<b>11 653</b>	<b>12 012</b>	<b>26 941</b>	<b>26 765</b>
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	<b>11 653</b>	<b>12 012</b>	<b>27 034</b>	<b>26 822</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	11 653	2 628	2 112	2 946
Zobowiązania długoterminowe	-	9 384	24 922	23 876
	<b>11 653</b>	<b>12 012</b>	<b>27 034</b>	<b>26 822</b>

(i) Zobowiązania z kontraktów forward spadły o kwotę 49 tys PLN. Są to 3 kontrakty, dwa typu forward oraz jeden IRS.

(ii) Obligacje zamienne wyemitowane przez TXM SA w restrukturyzacji w kwocie 15 305 tyś. PLN na 17 lipca 2019r. z powodu utraty kontroli nad TXM w restrukturyzacji w trzecim kwartale 2019r. zostały wycofane ze

Struktura spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wraz z odsetkami

	Stan na 30/09/2019(**)	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018(*)	Stan na 30/09/2018(*)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	100	100	-	200
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 699	650	367	782
Od 3 miesięcy do 1 roku		2 888	3 478	2 494
Od 1 roku do 5 lat		9 952	32 319	33 246
Ponad 5 lat				
Razem	<b>11 799</b>	<b>13 590</b>	<b>36 164</b>	<b>36 722</b>

\* Spłaty zobowiązania z tytułu obligacji są pokazane łącznie z pokazanym w kapitałach elementem kapitałowym 8 188 tyś. PLN

\*\* Harmonogram spłaty zobowiązania z tytułu obligacji w przypadku skorzystania z możliwości wcześniejszego wypowiedzenia umowy z powodu złamania kowenantów umownych. Na dzień podpisania sprawozdania obligatariusze nie skorzystali z prawa wcześniejszego wykupu obligacji.



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

### 22.1 Rezerwy

#### Polityka rachunkowości

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	624	1 623	1 623	1 688
Inne rezerwy (ii),(iii)	175	1 821	5 161	1 465
	<b>799</b>	<b>3 444</b>	<b>6 784</b>	<b>3 153</b>
Rezerwy krótkoterminowe	799	3 444	6 784	3 153
Rezerwy długoterminowe				
	<b>799</b>	<b>3 444</b>	<b>6 784</b>	<b>3 153</b>

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 5 985 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 3 340 tysięcy PLN.

#### Inne rezerwy

	Przyszłe koszty	rezerwa na restrukturyzację (iii)	Sprawy sądowe (ii)
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>2 007</b>	<b>2 800</b>	<b>354</b>
Ujęcie rezerw dodatkowych	209	-	-
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(2 007)	(640)	
Rozwiązanie rezerwy		(485)	(354)
Utrata kontroli nad GK TXM	(34)	(1 675)	-
<b>Stan na 30 września 2019 r.</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów. Spadek rezerwy w bieżącym okresie jest związany z utratą kontroli nad GK TXM.

(ii) Ujęta rezerwa na sprawy sporne z leasingodawcą Econocom została rozwiązana w związku z zakończeniem sporu.

(iii) Spółka zależna TXM SA w restrukturyzacji w I półroczu rozwiązała rezerwę na restrukturyzację działalności w kwocie 485 tys. PLN oraz wykorzystała rezerwę na restrukturyzację w kwocie 640 tys. PLN, z dniem 17.07.2019 GK Redan utraciła kontrolę nad GK TXM a kwota rezerwy została usunięta ze sprawozdania.

## 22.2 Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

Na dzień bilansowy po utracie kontroli nad GK TXM nie występują w GK Redan płatności zablokowane na podstawie prawa restrukturyzacyjnego.

W związku z otwarciem z dniem 15 maja 2019 na wniosek TXM SA w restrukturyzacji Przyspieszonego Postępowania Układowego (dalej PPU) dokonano na 30 czerwca 2019r. inwentaryzacji zobowiązań tej Spółki pod kątem takich, które nie mogą być zapłacone na podstawie prawa restrukturyzacyjnego do momentu podjęcia ostatecznych decyzji przez wierzycieli pod nadzorem Sądu. Zobowiązania te zostały na dzień 30 czerwca 2019r. wydzielone i zaprezentowane w osobnej pozycji w pasywach. W związku z utratą kontroli nad GK TXM w trzecim kwartale 2019r. na 30 września 2019 r. Grupa Redan nie posiada zobowiązań, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego.

Na wartość tych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składały się:

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018 i 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-	15 176	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	68 247	-
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	-	11 392	-
Pozostałe zobowiązania	-	33	-
Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	-	94 848	-

### 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### Polityka rachunkowości

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

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

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, grupa 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 najwyższej nieznacząca kara.

Określając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa 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.

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

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa 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 Grupę oraz
- szacunek kosztów które mają zostać poniesione przez Grupę 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 grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, tj. stopę procentową jaka mogłaby być zaproponowana w przypadku uzyskania kredytu na zakup składników wyliczoną jako średnioważony koszt kapitału obcego GK Redan, wspólny dla wszystkich podmiotów Grupy. Koszt kapitału obcego stosowany przy ustaleniu zobowiązania w dacie rozpoczęcia leasingu (ujawnienia składnika w aktywach) będzie wyliczony w oparciu o stan zobowiązań GK Redan z tytułu kredytów, obligacji, umów leasingu oraz umów pożyczek na ostatni dzień poprzedniego roku. Przy przeliczaniu krańcowej stopy procentowej nie uwzględnia się zobowiązań z tytułu umów najmu, ujmowanych jako leasing wg MSSF 16.

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

W celu zastosowania modelu kosztu grupa, 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 grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

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

### 23.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowego oraz wyposażenia w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lata w roku 2018). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 1,59% do 16,51% rocznie (od 1,59% do 11,7% w okresie porównawczym).

Średnioważona krańcowa stopa procentowa zastosowana do przeliczenia zobowiązań z tytułu użytkowania lokali handlowych na dzień 01.01.2019 r. wynosi 6,46%

### 23.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych					
	Minimalne opłaty leasingowe					
	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	4 799	1 877	2 103	4 036	1 510	1 727
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	10 392	1 705	2 035	9 540	1 644	1 885
Powyżej 5 lat	235	-	-	219	-	-
	15 426	3 582	4 138	13 795	3 154	3 612
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(1 631)	(428)	(526)		-	-
Wartosc bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>13 795</b>	<b>3 154</b>	<b>3 612</b>	<b>13 795</b>	<b>3 154</b>	<b>3 612</b>

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 036	25 947	1 510	1 727
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 759	47 890	1 644	1 885
	<b>13 795</b>	<b>73 837</b>	<b>3 154</b>	<b>3 612</b>

#### Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu  
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość zobowiązania w ostatnim kwartale znacząco spadła z tytułu utraty kontroli nad GK TXM ( 57 739 tys. PLN)

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

W wyniku wdrożenia MSSF 16 umowy najmu lokali magazynowych oraz handlowych zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali. Po zmianie wartość zobowiązań wzrosła na dzień wdrożenia o 80,5 mln PLN a na dzień bilansowy o 11,1 mln PLN. Spadek jest związany z utratą kontroli nad GK TXM

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

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

Najpóźniejszy termin spłaty umowy leasingowej poza leasingiem praw do lokalu to 1.10.2024r.

Umowy w części zabezpieczone są wekslami in blanco.

## 24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

### 24.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA						
Top Secret Sp. z o.o.	20	14	11			
Getar Sp. z o.o.				9	2	1
Elviro Sp. z o.o.				4	9	7
Top Sp. z o.o.				6	3	3
Pozostałe firmy				1		
<b>RAZEM</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

### 24.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	57	91	67	374	498	380
Top Secret Sp. z o.o.	2 031	2 242	1 664	3 448	4 891	3 547
TXM SA w restrukturyzacji	412	2	2	1 271	824	809
Adesso Consumer Acquisition		289				
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.					2	2
Getar Sp. z o.o.	1 354	2 095	1 685	900	1 055	777
Target Sp. z o.o.				5	6	1
Top Sp. z o.o.	281	475	329	316	606	231
R-Collection	227			138		
Home and Kids sp. z o.o.	8			1	12	9
Agenda Sp. z o.o. (*)				5	6	1
Rokappa Sp. z o.o.				5	7	1
Top Speed Sp. z o.o.				5	6	1
Lejda Sp. z o.o.				5	8	3
Fundacja Happy Kids				1	4	2
Euro-Center Sp. z o.o.0		2	1	7	9	1
Ores Sp. z o.o.		1		7	9	1
Tubar Sp. z o.o.				5	6	1
Dotar Sp. z o.o.				5	6	1
Elviro Sp. z o.o.	1 163	1 757	1 112	766	971	695
R-Fashion Sp. z o.o.	89	100				
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	446	660	495	5	7	2
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe Joanna i Boqusz Kruszyńscy (*)	239	318	239			
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)			6			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	272	321	378			
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego (**)	243	321	240			
Tomasz Waligórski (**)	138					
Agnieszka Smarzyńska (**)	255	263	313			
Krzysztof Bajbus (**)	123					
Pozostałe firmy				2	4	4
Adesso Sp. z o.o.				16		16
R-Shop				51		46
	<b>7 338</b>	<b>8 937</b>	<b>6 531</b>	<b>7 338</b>	<b>8 937</b>	<b>6 531</b>

(\*) wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi przeniesione z noty 24.5

(\*\*) wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi z noty 24.5

Grupa sprzedawała towary stronom powiązanim po cenach rynkowych, różnicowych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym rozwiązano oczekiwane straty kredytowe na kwotę 288 tys. PLN, utworzono dodatkowy odpis 8 tys. PLN

#### 24.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-przychody		Pozostały zakup	
	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000		PLN'000	
Redan SA	56	44	0	0
Top Sp. z o.o.	0	0	8	5
Getar Sp. z o.o.	0	0	0	3
Elviro Sp. z o.o.	0	0	48	15
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	21
	56	44	56	44

#### 24.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

	Stan na 30/09/2019		Stan na 31/12/2018		Stan na 30/09/2018	
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	379	269	110	269	269	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	0	795
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	961
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	1 289	1 179	110	1 179	1 179	0

#### 24.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

	Stan na 30/09/2019		Stan na 31/12/2018		Stan na 30/09/2018	
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Marcin Gregorowicz	0	0	0	50	0	50
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	25	0	25
	25	0	25	75	0	75

#### 24.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności			Zobowiązania		
	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	3 089	4 079	6215	1 175	140	575
Target sp. z o.o.				1 084	1 078	1 397
R-Fashion sp. z o.o.	137	86	78			
Brukowa Centrum Handlowe				2	2	2
Top Secret sp. z o.o.	5 090	3 243	3688	332	203	159
Fundacja Happy Kids	116	67	49	6	5	1
Ores sp. z o.o.				84	76	73
Agenda sp. z o.o.	14	17	17	91	85	83
TXM SA w restrukturyzacji	15	16	15	1048	342	225
Piengjai Wiśniewska	993		506			
Euro-Center sp. z o.o.				208	200	198
R-Moda sp. z o.o.		1	1			
Krux sp. z o.o.	5					
Top sp. z o.o.				1 326	865	771
Troll Market Sp. z o.o.				27	36	5
RCF sp. z o.o.				3	231	231
Rokappa sp. z o.o.				1	1	1
Getar sp. z o.o.				1 210	451	598
Lejda sp. z o.o.				255	247	245
Tubar sp. z o.o.				239	237	251
Home and Kids sp. z o.o.	9		5		16	28
Dotar sp. z o.o.				147	149	149
Baleno sp. z o.o.						292
Top Speed sp. z o.o.				665	660	658
Radosław Michał Wiśniewski	57					
Gamma				248	1 955	2 462
Adesso Consumer Culture					1	1
R-Collection				425		
Just Jeans Sp. z o.o.						1 355
Elviro Sp. z o.o.				1 468	1 119	1 108
Redlar Sp. z o.o.				5		3
Carassius Sp. z o.o.				3		
AMF Doradztwo marketingowe i finansowe						
Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	33	65	33			
Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C.	231	367	253	1	2	2
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego	100	34	34			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	38	32	40			
Tomasz Waligórski	67					
Agnieszka Smarzyńska	32	52	26			25
Gregorowicz Marcin		51				51
Krzysztof Bajbus	34					
Pozostałe				7	9	11
<b>RAZEM</b>	<b>10 060</b>	<b>8 110</b>	<b>10 960</b>	<b>10 060</b>	<b>8 110</b>	<b>10 960</b>

## 24.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2019	zakończony 31/12/2018	zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	63	84	63
Boğusz Kruszyński	63	84	63
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	69	85	64
Lachowski Sławomir	9	12	9
Wiśniewska Pięngaj	29	37	28
Kapusta Leszek	9	12	9
Kaczorowska Monika	13	12	9
Wiśniewski Radosław	9	12	9
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	440	858	642
Gregorowicz Marcin	200	600	450
Łuźniak Marcin	63	84	63
Waligórski Tomasz	14	0	0
Bajbus Krzysztof	28	0	0
Smarzyńska Agnieszka	63	84	63
Lipnicki Grzegorz	72	90	66
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	177	147	85
Czekaj Jan	12	15	12
Dobkowski Grzegorz	0	1	2
Dąbrowski Zenon	7	4	0
Górka Dariusz	12	8	0
Kruszyński Boğusz	12	17	12
Lachowski Sławomir	0	12	12
Lella Janusz	78	26	0
Urbaneek Sylwester	0	12	12
Kaczorowska Monika	37	35	23
Wiśniewski Radosław	12	17	12
Bartczak Boğusław	7	0	0
	<b>749</b>	<b>1 174</b>	<b>854</b>

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu jednostki dominującej wynoszą 1 tys. PLN.

(\*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 24.1.2 w kwocie 685 tys. PLN za 2019 oraz 740 tys. PLN. za okres porównawczy).

(\*\*)Części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi.

## 25. Przejęcie jednostek zależnych

W bieżącym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

## 26. Zbycie działalności

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

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

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

### 26.1. Wynik na utracie kontroli GK TXM

Zarząd jednostki dominującej Redan SA, zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 46/2019, dokonał ponownej analizy sprawowania kontroli nad TXM SA w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie. W jej wyniku ustalili, iż utracili kontrolę nad GK TXM z dniem 18 lipca 2019 r. w rozumieniu MSSF 10 "Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe". Tym samym zmienił się sposób ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Redan informacji na temat wyników Grupy Kapitałowej TXM. Dane te są konsolidowane metodą pełną za okres do 17 lipca 2019 r. włącznie.

GK Redan po utracie kontroli nad GK TXM ustaliła wynik na wyjściu spółek GK TXM - zysk na kwotę 40 436 tys. PLN

	w tys., pln
Utracone aktywa netto GK TXM na dzień utraty kontroli	59 429
Udział kapitału mniejszościowego w aktywach	- 20 377
Inne korekty	1 384
Wynik na utracie kontroli	<u>40 436</u>

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 30/09/2019	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 213	9 714	11 881	9 940
	<u>2 213</u>	<u>9 714</u>	<u>11 881</u>	<u>9 940</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	(1 116)	-	-
	<u>2 213</u>	<u>8 598</u>	<u>11 881</u>	<u>9 940</u>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>	<b>650</b>	<b>1 507</b>	<b>598</b>	<b>1 479</b>
Środki ZFŚS				
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	650	1 507	598	1 479
Środki na koncie VAT	-	-	-	-

## 28. Transakcje niepieniężne

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



## 29. Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA

29.1 Inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/09/2019			Stan na 31/12/2018			Stan na 30/09/2018		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-	12 528	-	12 528
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Krux Sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20	20	-	20
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9	9	-	9
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576	576	-	576
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
Gravacinta LTD (w likwidacji)	37	37	-	37	37	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-	46	46	-
R-Collection sp. z o.o.	-	-	-	6	-	6	6	-	6
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>73 862</b>	<b>18 290</b>	<b>55 572</b>	<b>73 867</b>	<b>18 290</b>	<b>55 577</b>	<b>73 867</b>	<b>5 762</b>	<b>68 105</b>

29.2 Utrata wartości aktywów ujęta w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
<b>na dzień</b>	<b>2019.01.01</b>				<b>2019.09.30</b>
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	19 469	0	0	0	19 469
Odpisy na należności	6 798	2 050	553	190	8 105
Odpisy na odsetki	92	17	0	29	80
Odpisy na zapasy	4 518	443	0	420	4 541
<b>Razem</b>	<b>30 877</b>	<b>2 510</b>	<b>553</b>	<b>639</b>	<b>32 195</b>
<b>Tytuł</b>	<b>Stan na BO</b>	<b>Zwiększenie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na BZ</b>
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>				<b>2018.12.31</b>
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	7 879	12 551	961	0	19 469
Odpisy na należności*	2 221	5 351	671	103	6 798
Odpisy na odsetki	79	18	5	0	92
Odpisy na zapasy	4 505	704	691	0	4 518
<b>Razem</b>	<b>14 684</b>	<b>18 624</b>	<b>2 328</b>	<b>103</b>	<b>30 877</b>
<b>Tytuł</b>	<b>Stan na BO</b>	<b>Zwiększenie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na BZ</b>
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>				<b>2018.09.30</b>
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	7 879	23	0	0	7 902
Odpisy na należności*	2 221	99	4	100	2 216
Odpisy na odsetki	79	17	0	0	96
Odpisy na zapasy	4 505	30	530	0	4 005
<b>Razem</b>	<b>14 684</b>	<b>169</b>	<b>534</b>	<b>100</b>	<b>14 219</b>

\* Odpis na należności po przekształceniu na 01.01.2018 wg MSSF 9

**29.3 Zmiana aktywa na podatek odroczony w bieżącym okresie**

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
<b>na dzień</b>	<b>2019.01.01</b>		<b>30.09.2019</b>
Aktywo na podatek odroczony	2999	-83	2 916
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>		<b>2018.12.31</b>
Aktywo na podatek odroczony	7105	-4106	2 999
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>		<b>2018.09.30</b>
Aktywo na podatek odroczony	7105	-146	6 959

**29.4 Zmiana wartości rezerw w bieżącym okresie**

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
<b>na dzień</b>	<b>2019.01.01</b>		<b>30.09.2019</b>
Rezerwy długoterminowe	42	0	42
Rezerwy krótkoterminowe	694	-454	240
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>		<b>2018.12.31</b>
Rezerwy długoterminowe	31	11	42
Rezerwy krótkoterminowe	1704	-1010	694
<b>na dzień</b>	<b>2018.01.01</b>		<b>2018.09.30</b>
Rezerwy długoterminowe	31	0	31
Rezerwy krótkoterminowe	1704	-1011	693

### 30. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej REDAN

Po trzech kwartałach 2019 Grupa Kapitałowa Redan poniosła stratę netto w wysokości 29,7 mln zł.

Istotny wpływ na wysokość tej straty – jej zmniejszenie – ma jednorazowe zdarzenie, którego wynik jest wykazany w pozycji „Wynik na utracie kontroli GK TXM” w wysokości + 40,4 mln zł. Zdarzenie to jest związane z zakończeniem sprawowania kontroli przez Redan SA nad TXM SA w restrukturyzacji z dniem 17 lipca 2019 r. i ujęciem jego efektów w sprawozdaniu finansowym. Zdarzenie to powoduje, że wpływ sytuacji finansowej i majątkowej grupy kapitałowej TXM na możliwość kontynuacji działalności Grupy Redan został radykalnie zminimalizowany, tym bardziej, że operacje segmentu modowego nie są w żaden sposób bezpośrednio operacyjnie ani finansowo powiązane z operacjami TXM, a na wartość akcji TXM w Redan SA został utworzony 100% odpis.

W związku z tym przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Grupy Redan należy rozpatrywać w kontekście działalności w segmencie modowym.

W okresie trzech kwartałów 2019 r. segment modowy poniósł stratę przed opodatkowaniem w wysokości -24,9 mln zł. Jej główną przyczyną jest niższy poziom realizowanej marży handlowej. Wynika to z prowadzonych działań mających na celu wyprzedaż towarów z poprzednich sezonów, szczególnie po sezonie jesień/zima 2018 r. Założenia prowadzenia wyprzedaży i w związku z tym zmniejszenia zamówienia towarów na sezon jesień/zima 2019 r. zarząd wskazywał w sprawozdaniach finansowych dotyczących poprzednich okresów.

Poniesiona strata – zgodnie z planami - została sfinansowana zmniejszeniem poziomu zapasów oraz zwiększeniem poziomu zadłużenia u dostawców.

Na dzień 30 września 2019 r. spółki segmentu modowego posiadają zadłużenie przeterminowane. Spółki pozostają w stałym, bieżącym kontakcie z wierzycielami i ustalają z nimi terminy płatności zobowiązań. Pozwala to skutecznie zarządzać bieżącą płynnością. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że niektórzy dostawcy nie wyrażą zgody na utrzymywanie aktualnego poziomu kredytu kupieckiego. W przypadku podjęcia takich decyzji przez większą liczbę kontrahentów sytuacja płynnościowa Grupy Redan uległaby istotnemu skomplikowaniu.

Parametry sprzedażowej kolekcji jesień/zima 2019 od września są coraz lepsze. We wrześniu towary te w sklepach Top Secret uzyskały wyższą rotację r/r, w październiku niższy upust, a w listopadzie (do 20 listopada) już także wyższą marżę r/r. To wskazuje, że kolekcja ta została dobrze odebrana przez klientów. Jednak ze względu na zmniejszenie wielkości zamówienia jej udział w zapasie, a tym samym w sprzedaży jest niższy r/r. Warunkiem koniecznym dla przywrócenia rentowności segmentu modowego jest zapewnienie wypełnienia sklepów towarami z nowych kolekcji w odpowiednim okresie, dla którego towary te są zaprojektowane.

Przy określaniu wielkości zamówienia na kolejne sezony są uwzględniane w większym stopniu średnie warunki klimatyczne i tendencje zmian asortymentowych, a także aktualny potencjał sprzedażowy kanałów dystrybucji. Przyjęcie takiej polityki zakupowej zmniejsza presję na końcowe wyprzedaże, a tym samym pozwoli uzyskać wyższe marże, co radykalnie poprawi wyniki segmentu modowego.

Należy zwrócić uwagę, że w segmencie modowym występuje wysoki poziom konkurencji na rynku. W Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za III kw zarząd przedstawił czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w kolejnych okresach.

Spółki Redan SA i Top Secret Sp. z o.o. są kredytobiorcami kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 6,8 mln zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz limit na akredytywy w HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce o wartości 1,6 mln USD z terminem upływu ważności akredytywy na 30 listopada 2020 r. Szczegóły dotyczące kredytów (w tym wykorzystanie przyznaných linii kredytowych na dzień bilansowy) opisano w nocie 19.1.

W sierpniu 2018 roku spółka Redan SA wyemitowała obligacje serii F. Na dzień 30 września 2019 r. do wykupu pozostało 11,3 mln zł obligacji. Zgodnie z warunkami emisji tych obligacji ich wykup następuje stopniowo co miesiąc, a ostatecznie w dniu 10 sierpnia 2021 roku.

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa Redan nie wypełniła kowenantów finansowych zapisanych w umowie kredytowej z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce ani w warunkach emisji obligacji serii F. W związku z tym zgodnie z umową kredytową HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce jest uprawniony do podjęcia działań zapisanych w umowie kredytowej, w tym w szczególności do jej wypowiedzenia. Natomiast obligatariuszom przysługuje prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii F. Zarząd Redan utrzymuje bieżący kontakt z instytucjami finansowymi i ocenia, iż nie skorzystają one z opisanych powyżej uprawnień. W przeciwnym wypadku stanowiłoby to istotne zagrożenie dla możliwości utrzymania płynności finansowej Grupy.

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

### 31. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan na rok 2019 wynosi 2,5 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci sprzedaży, jaki planowany jest w większości przypadków w związku z przeniesieniem lokalizacji w sektorze modowym (ii) renowacjami sieci sprzedaży (ii) rozwojem zaplecza infrastruktury zaplecza magazynowego oraz rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego systemu POS oraz optymalizacją i rozwojem systemu SAP. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu finansowego. W ocenie Zarządu jednostki dominującej plany inwestycyjne Grupy Redan mają zapewnione źródła finansowania.

### 32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 32.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/09/2019	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	0	6 854	12 936	14 667
Akredytywy	6 905	16 535	25 046	18 989
Gwarancji celnej	1 000	1 000	500	1 000
<b>RAZEM</b>	<b>7 905</b>	<b>24 389</b>	<b>38 482</b>	<b>34 656</b>

Dodatkowo istnieje zobowiązanie warunkowe w kwocie 50 000 tys. PLN w przypadku gdyby spółka dominująca nie dotrzymała postanowień umowy zawartej w dniu 10.08.2018 r. z 21 Concordia 1 s.a.r.l. o czym Redan S.A. napisał w RB nr 28/2018 z dnia 13.08.2018 roku.

#### 32.2 Aktywa warunkowe

Grupa posiada gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 3,1 mln PLN oraz poręczenie osoby prywatnej na kwotę 5 mln PLN. Hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości 1,7mln PLN.

### 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację gospodarczą GK Redan.

### 34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 28 listopada 2019 roku.

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

Łódź, dnia 28 listopada 2019 r.