

Grupa Kapitałowa Redan SA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA
za rok 2018 sprządzone zgodnie z MSR w
kształcie zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

Spis treści	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariantcie porównawczym	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1	Informacje ogólne	8
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	10
3	Stosowane zasady rachunkowości	14
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
5	Przychody	19
6	Segmenty operacyjne	21
7	Przychody finansowe	24
8	Koszty finansowe	25
9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
10	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	27
11	Działalność zaniechana	33
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	33
13	Wynik na działalności kontynuowanej	34
14	Zysk na akcję	36
15	Rzeczowe aktywa trwałe	38
16	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	40
17	Wartość firmy	41
18	Pozostałe aktywa niematerialne	42
19	Skład Grupy Kapitałowej	44
20	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	50
21	Wspólne działania (operacyjne)	50
22	Pozostałe aktywa finansowe	51
23	Pozostałe aktywa	52
24	Zapasy	53
25	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	55
26	Należności z tytułu leasingu finansowego	56
27	Umowy o budowę	56
28	Kapitał akcyjny	57
29	Kapitał rezerwow	58
30	Zyski zatrzymane i dywidendy	59
31	Udziały niedające kontroli	60
32	Kredyty i pożyczki otrzymane	61
33	Wyemitowane obligacje	70
34	Pozostałe zobowiązania finansowe	73
35	Rezerwy	74
36	Pozostałe zobowiązania	75
37	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75
38	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76
39	Programy świadczeń emerytalnych	76
40	Instrumenty finansowe	77
41	Przychody przyszłych okresów	85
42	Płatności realizowane na bazie akcji	85
43	Transakcje z jednostkami powiązanymi	86
44	Przejęcie jednostek zależnych	90
45	Zbycie działalności	90
46	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91
47	Transakcje niepieniężne	91
48	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne	92
49	Umowy leasingu operacyjnego	92
50	Nota w zakresie jednostek zależnych	93
51	Zobowiązania do poniesienia wydatków	102
52	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	102
53	Zdarzenia po dniu bilansowym	102
54	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	103

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	602 309	624 813	141 158	147 198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(53 783)	(26 492)	(12 605)	(6 241)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61 756)	(32 719)	(14 473)	(7 708)
Zysk (strata) netto	(73 139)	(36 171)	(17 141)	(8 521)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(46 109)	(21 249)	(10 806)	(5 006)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 434)	(5 649)	(6 664)	(1 331)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 050)	(17 226)	(1 887)	(4 058)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 424	16 983	7 130	4 001
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 060)	(5 892)	(1 420)	(1 388)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,30	-0,57	-0,48	-0,24
wg stanu na dzień	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	298 838	308 890	69 497	74 058
Aktywa obrotowe	222 209	203 509	51 677	48 793
Aktywa trwałe	76 629	105 381	17 821	25 266
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	268 507	215 130	62 443	51 579
Zobowiązania długoterminowe	35 511	7 868	8 258	1 886
Zobowiązania krótkoterminowe	232 996	207 262	54 185	49 692
Kapitał własny	30 331	93 760	7 054	22 480
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	8 304	8 561
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,85	2,63	0,20	0,63

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku) – 4,2669 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku) - 4,2447 PLN / EUR.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
(*) dane przekształcone		PLN'000	(*) PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	602 309	624 813
Pozostałe przychody operacyjne		2 580	5 553
Razem przychody z działalności operacyjnej		604 889	630 366
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(13 152)	(11 970)
Zużycie surowców i materiałów		(14 858)	(15 125)
Usługi obce		(202 634)	(199 993)
Koszty świadczeń pracowniczych		(58 818)	(56 399)
Podatki i opłaty		(1 662)	(897)
Pozostałe koszty		(2 898)	(2 563)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(346 501)	(365 517)
Oczekiwane straty kredytowe w tytułu należności		(29)	
Pozostałe koszty operacyjne		(18 120)	(4 394)
Razem koszty działalności operacyjnej		(658 672)	(656 858)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(53 783)	(26 492)
Przychody finansowe		1 701	146
Oczekiwane straty kredytowe		75	
Koszty finansowe		(9 749)	(6 364)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć			
Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej		-	(9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(61 756)	(32 719)
Podatek dochodowy	10	(11 383)	(3 452)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(73 139)	(36 171)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(73 139)	(36 171)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(46 426)	(20 319)
Udziałom niedającym kontroli		(26 713)	(15 852)
		(73 139)	(36 171)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(1,30)	(0,57)
Rozwodniony		(1,30)	(0,57)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(1,30)	(0,57)
Rozwodniony		(1,30)	(0,57)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
(*) dane przekształcone		PLN'000	(*) PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		(73 139)	(36 171)
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:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		360	(798)
		360	(798)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		360	(798)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(72 779)	(36 969)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(46 109)	(21 249)
Udziałom niedającym kontroli		(26 670)	(15 720)
		(72 779)	(36 969)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

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

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 01/01/2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	45 294	65 512	66 222
Nieruchomości inwestycyjne				-
Wartość firmy		250	339	223
Pozostałe aktywa niematerialne	18	25 648	23 340	18 940
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		5	5	41
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach				-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 598	13 099	15 237
Należności z tytułu leasingu finansowego				-
Pozostałe aktywa finansowe	22	2 654	2 907	3 314
Pozostałe aktywa		180	179	149
Aktywa trwałe razem		76 629	105 381	104 126
Aktywa obrotowe				
Zapasy	24	189 576	164 242	150 307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	13 444	16 952	40 285
Aktywa z tytułu umów z klientami	5	605		-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych				-
Pozostałe aktywa finansowe		148	82	798
Bieżące aktywa podatkowe CIT		67	2	36
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		5 687	3 294	750
Pozostałe aktywa		1 188	1 354	858
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	11 494	17 583	23 486
		222 209	203 509	216 520
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		222 209	203 509	216 520
Aktywa razem		298 838	308 890	320 646

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 01/01/2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 753	25 753
Kapitał rezerwowy		25 000	25 000	43 132
Zyski zatrzymane		(53 958)	(5 862)	8 911
		32 504	80 600	113 505
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		32 504	80 600	113 505
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(2 173)	13 160	17 224
Razem kapitał własny		30 331	93 760	130 729
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	9 927	7 425	8 732
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		24 922		-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		182	161	129
Rezerwa na podatek odroczone	35	468	276	322
Rezerwy długoterminowe	35			-
Przychody przyszłych okresów				-
Pozostałe zobowiązania		12	6	31
Zobowiązania długoterminowe razem		35 511	7 868	9 214
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	156 817	138 385	112 520
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 542		-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	47 339	50 254	49 847
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		1 630		
Inne zobowiązania finansowe	36	482	170	71
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		496	498	462
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		8 954	7 121	5 982
Rezerwy krótkoterminowe	35	6 784	2 672	2 295
Przychody przyszłych okresów		1 776	3 065	3 173
Pozostałe zobowiązania		6 176	5 097	6 353
		232 996	207 262	180 703
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		232 996	207 262	180 703
Zobowiązania razem		268 507	215 130	189 917
Pasywa razem		298 838	308 890	320 646

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 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
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	25 753	25 000	18 132	-	8 911	113 505	17 224	130 729
Przekształcenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku (po przekształceniach)	35 709	25 753	25 000	18 132	-	8 911	113 505	17 224	130 729
Zysk netto za rok obrotowy 2017 roku	-	-	-	-	-	(20 319)	(20 319)	(15 852)	(36 171)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2017 (netto)	-	-	-	-	-	(930)	(930)	132	(798)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(21 249)	(21 249)	(15 720)	(36 969)
Podwyższenie kapitału jednostki zależnej TXM				(18 132)		6 476	(11 656)	11 656	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(5 862)	80 600	13 160	93 760
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 9, MSF 15 na dzień 01.01.2018 r.						(606)	(606)	(20)	(626)
Stan na 1 stycznia 2018 roku po przekształceniu	35 709	25 753	25 000	-	-	(6 468)	79 994	13 140	93 134
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
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(46 109)	(46 109)	(26 670)	(72 779)
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
Stan na 31 grudnia 2018 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

-

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(73 139)	(36 171)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		11 383	3 452
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		4 887	2 571
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(19)	(5)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych		441	1 155
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		-	(13)
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej			
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		80	448
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		86	
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu			
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		13 152	11 970
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP		14 034	297
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		825	(3 130)
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		-	-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych		-	-
Inne korekty z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zagranicznych			
		(28 270)	(19 426)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 397	2 391
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(25 334)	(12 436)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(440)	(527)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		20 260	26 094
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami		2 542	
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		3 979	214
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(2 184)	(272)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(28 050)	(3 962)
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(384)	(1 687)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(28 434)	(5 649)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2018 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		4	-
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych		(75)	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(4 768)	(12 190)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne		166	364
Splaty pożyczek przez pozostałe jednostki		30	27
Płatności za aktywa niematerialne		(3 407)	(5 607)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		-	25
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	155
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(8 050)	(17 226)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji własnych		12 870	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych jednostki zależnej		21 000	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		(200)	-
Wpływy z tytułu emisji akcji spółki zależnej		3 000	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(191)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(600)	-
Wpływy z pożyczek		28 191	103 072
Splata pożyczek		(27 621)	(100 024)
Wpływy z dotacji		895	164
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 855)	(3 018)
Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	19 155
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji		(4 065)	(2 366)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		30 424	16 983
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 060)	(5 892)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		17 583	23 486
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(29)	(11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	11 494	17 583
- o ograniczonej możliwości dysponowania		598	883

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018**

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 Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039036.

Na dzień 31.12.2018 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 2018 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

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

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

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

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., TXM SA, trzy spółki działające na rynku rosyjskim, spółka działająca na rynku ukraińskim, spółki działające na rynku słowackim, rumuńskim oraz spółki sklepowe i logistyczne części modowej i dyskontowej. Szczegółowy opis Grupy zawiera nota 19.1

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skosolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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 **22 maja 2019** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące 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),
- **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 wchodziły w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2018:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

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

2.3.1 Wpływ wdrożenia nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15 w GK REDAN

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

Wdrożenie MSSF 15 miało wpływ na sprawozdanie GK Redan. Zastosowanie MSSF 15 spowodowało konieczność obniżenia przychodów i kosztów z tytułu zwrotów towaru części modowej grupy. Poprzednio grupa uznawała, że wartość ta jest nieistotna. W wyniku zastosowania MSSF 15 na dzień 01.01.2018 r. wartość zysków zatrzymanych uległa obniżeniu o kwotę 272 tys. PLN., wartość aktywów wzrosła o 507 tys. PLN (444 tys. PLN z tytułu aktywów z prawa zwrotu a 63 tys. z tytułu aktywa na podatek odroczony), wartość pasywów wzrosła o 507 tys. PLN (zobowiązania z tytułu umów z klientami wynoszą 779 tys. PLN)

Zastosowanie MSSF 9 w postaci ujęcia dodatkowego odpisu i rezerwy na dzień 1 stycznia 2018 roku spowodowało obniżenie zysków zatrzymanych Grupy o kwotę 354 tys. PLN oraz obniżenie aktywów o kwotę 186 tys. PLN (w tym obniżenie należności z tytułu dostaw i usług o 269 tys.PLN i zwiększenie aktywa na podatek odroczony o 83 tys. PLN) oraz zwiększenie pasywów o kwotę 168 tys. PLN (z tytułu zobowiązania finansowego).

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

Kategorie i klasy instrumentów finansowych wg MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany
	Wycena wg amortyzowanego kosztu / kosztu historycznego	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg amortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	
Aktywa finansowe wyceniane w WGPWF przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne:	37 524,00	-	37 255,00	-	- 269,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz	16 952,00		16 683,00		- 269,00
Kaucje	2 907,00		2 907,00		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 583,00		17 583,00		
Pożyczki udzielone	82,00		82,00		
Aktywa finansowe dostępne do	-			-	
Udziały i akcje	-			-	

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2018:

MSR 39	MSSF 9
--------	--------

Kategorie i klasy instrumentów finansowych wg MSR 39	Wycena wg amortyzowanego kosztu / kosztu historycznego	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena wg amortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy	Wpływ zmiany
Aktywa finansowe wyceniane w	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne:	28 095,00	-	27 740,00	-	- 355,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 799,00		13 444,00		- 355,00
Kaucje	2 654,00		2 654,00		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 494,00		11 494,00		
Pożyczki udzielone	148,00		148,00		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-			-	
Udziały i akcje	-			-	

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy na dzień 1 stycznia 2018

	Wartość bilansowa na 31.12.2017	Zmiana MSSF 9	Zmiana MSSF 15	Wartość bilansowa na 01.01.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 099,00	83,00	63,00	13 245,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 952,00	- 269,00		16 683,00
Aktywa z tytułu prawa zwrotu			444,00	444,00
Zmianan na aktywach		- 186,00	507,00	321,00
Inne zobowiązania finansowe	170,00	168,00		338,00
Zyski zatrzymane	- 5 862,00	334,00	- 272,00	- 6 468,00
Kapitał mniejszościowy		- 20,00		- 20,00
Przychody przyszłych okresów	3 065,00		- 1 525,00	1 540,00
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (program lojalnościowy i karty podarunkowe)	-		2 304,00	2 304,00
Zmiany na pasywach		- 186,00	507,00	321,00

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy na dzień 31 grudnia 2018

	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Zmiana MSSF 9	Zmiana MSSF 15	Wartość bilansowa na 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 450,00	85,00	63,00	2 598,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 799,00	- 355,00		13 444,00
Aktywa z tytułu prawa zwrotu			605,00	605,00
Zmianan na aktywach		- 270,00	668,00	398,00
Inne zobowiązania finansowe	389,00	93,00		482,00
Zyski zatrzymane	- 53 353,00	340,00	- 265,00	- 53 958,00
Kapitał mniejszościowy	- 2 150,00	- 23,00		- 2 173,00
Przychody przyszłych okresów	3 385,00		- 1 609,00	1 776,00
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (program lojalnościowy i karty podarunkowe)	-		2 542,00	2 542,00
Zmiany na pasywach		- 270,00	668,00	398,00

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze 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 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:

- **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 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).

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.

2.5.1 Zastosowanie MSSF 16

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

Zastosowanie MSSF 16 spowoduje zwiększenie aktywów i pasywów grupy o kwotę 71,6 mln PLN. Będzie ono miało również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów gdyż spowoduje ono zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszaniu się jej w czasie.

W pierwszym roku stosowania MSSF 16 wartość amortyzacja wzrośnie o kwotę 24,7 mln PLN, koszty finansowe wzrosną o 1,9 mln PLN, zmniejszą się koszty usług najmu o kwotę 24,6 mln PLN. Wynikowo koszty w pierwszym roku wzrosną o 2 mln PLN.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym okresie Grupa nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych (poza spółka rumuńską Adesso RO) 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 pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji GK Redan.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan za rok 2017.

3.4 Zmiany w Polityce Rachunkowości GK Redan SA od 01.01.2018 r.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 Grupa klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

Do aktywów i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu Grupa klasyfikuje:

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

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

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

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Określane jest prawdopodobieństwo niewywiązania się kontrahentów z zobowiązania, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności nieściągalne i wątpliwe. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki czy nie. Dotychczas stosowany przez Grupę model utraty wartości bazował na koncepcji strat poniesionych. Nowy standard zobowiązał Grupę do ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, w momencie ujęcia instrumentu po raz pierwszy oraz ujmowania wszelkich oczekiwanych strat z całego okresu życia instrumentów w sposób szybszy niż w dotychczas obowiązujących przepisach.

Do określenia wskaźnika oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności z tytułu dostaw i usług wykorzystywane są historyczne dane o należnościach straconych za ostatni zamknięty rok obrotowy w stosunku do zrealizowanej w danym roku sprzedaży. Ustalony wskaźnik będzie corocznie aktualizowany. Dla określenia wartości zobowiązania z tytułu gwarancji ustala się wskaźnik realizacji gwarancji w stosunku do kwoty gwarantowanej na podstawie poprzedniego zamkniętego roku obrotowego. Wskaźnik ten będzie co roku aktualizowany.

MSSF 15 wprowadził pięcioetapowy model, na podstawie którego należy dokonać odpowiedniego ujęcia przychodów z umów z klientami. Nowy model uzależnił ujęcie przychodów od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Kroki przez które należy przejść to: identyfikacja umowy z klientem, identyfikacja zobowiązań wynikających z umowy, określenie ceny transakcyjnej, alokowanie ceny do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, ujęcie przychodów po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia. Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone a wszelkie

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;

- sędowania przez jednostkę funkcji kierowniczych stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;

- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

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

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

Grupa ujmuje wszystkie poniższe elementy:

- a. przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).
- b. zobowiązanie do zwrotu zapłaty lub zmniejszenie należności jeśli dane towary nie zostały opłacone
- c. 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.

MSSF 15 wprowadził zmiany w prezentacji pozycji przychody przyszłych okresów a w szczególności wartości kart podarunkowych- przedpłaconych oraz programów lojalnościowych, które teraz prezentowane są jako zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Grupa nie koryguje przychodów (przysługującej kwoty wynagrodzenia) o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przysługującego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

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

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

Sprzedaż do jednostek spoza grupy:

- sprzedaż towarów w sklepach stacjonarnych ,
- sprzedaż zagraniczna,
- sprzedaż hurtowa w Polsce,
- sprzedaż towarów przez Internet,
- sprzedaż usług (głównie sprzedaż doładowań telefonów poprzez sieć sprzedaży detalicznej, sprzedaż usług transportowych, marketingowych oraz pozostałych)

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

Model biznesowy	Moment rozpoznania przychodu	Identyfikacja zobowiązania do spełnienia świadczenia		
		Wykonanie świadczenia	Prawo do zwrotu	Gwarancje
Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	Ze względu na charakter prowadzonej działalności - sprzedaż towarów - przychód jest rozpoznawany w momencie przejęcia kontroli nad towarem. W ocenie Spółki nie ma znaczącej różnicy między MSR 18 a MSSF 15	Dominującym przedmiotem działalności Spółki jest handel z kategorii odzież, główne zobowiązanie Spółki wynikające z zawartych umów/transakcji polega na przekazaniu określonego dobra klientowi.	Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru w terminu 7 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Nie występują tu istotne odstępstwa od wymogów MSSF 15	Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary, polegające na zapewnieniu klienta o określonej specyfikacji i użyteczności towaru i nie stanowi ona odrębnej usługi. W związku z powyższym Spółka analizuje retrospektywne dane w tym zakresie i dokonuje stosowne wyliczenia. Nie występują tu istotne odstępstwa od wymogów MSSF 15
Sprzedaż detaliczna część modowa			Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru w terminu 30 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Występują tu odstępstwa od wymogów MSSF 15 opisane w nocie 2.3.1.	
E-commerce część dyskontowa			Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru zakupionego poprzez kanał e-commerce w terminie 14 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Nie występują tu istotne odstępstwa od wymogów MSSF 15	
E-commerce część modowa			Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru zakupionego poprzez kanał e-commerce w terminie 14 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Występują tu odstępstwa od wymogów MSSF 15 opisane w nocie 2.3.1	
Sprzedaż zagraniczna			Spółka nie udziela klientom prawa do zwrotu towaru.	
Sprzedaż hurtowa w Polsce				
Sprzedaż usług	Głównym przedmiotem w kategorii sprzedaż usług jest sprzedaż doładowań telefonicznych poprzez sieć sprzedaży detalicznej, sprzedaż usług transportowych, marketingowych oraz pozostałych), - ze względu na małą istotność tej sprzedaży w modelu biznesowym jest on pomijany pod kątem analizy wpływu MSSF 15.			

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 19.1.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

Grupa ustala i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu prawa zwrotu towarów, zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadającymi im kosztami własnymi sprzedanych towarów. Grupa dokonuje osądu co do wysokości zwrotów dotyczących danego okresu, co zostało naliczone w nocie 5.

Dokonując osądu Zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSSF 15, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym. Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej i jest zgodna z wymogami MSSF. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rykowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy.

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

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

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

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

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

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.2 Procent zwrotów towarów sprzedanych w bieżącym okresie a zwróconych w przyszłym okresie sprawozdawczym

Przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego zwrotu. Bazując na danych historycznych Grupa dokonuje oszacowania wskaźnika procentowego odzwierciedlającego stosunek wartości zwrotów towarów w odniesieniu do wartości sprzedaży. Na każdy dzień bilansowy wskaźnik ten jest na nowo oszacowany.

4.2.3 Utrata wartości firmy

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

4.2.4 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 15, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji i dokonał odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz WNIP.

4.2.5 Szacunki przyszłych wyników podatkowych

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

4.2.6 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.7 Aktywa finansowe - udziały

Dyrektor finansowy oraz pion finansowy na koniec każdego roku w tym 2018 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania, iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę wartości rynkowej dla podmiotów notowanych a dla pozostałych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W bieżącym okresie zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testu dla akcji spółki zależnej TXM SA. W 2018 roku w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu na akcje spółki TXM SA (nota nr 19.3).

5. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem 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 z zamian pełnego zwrotu zapłaconego wynagrodzenia lub kredytu, który klient może zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki jednostka ujmuje wszystkie poniższe elementy:

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

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 zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	593 212	614 415
Przychody ze świadczenia usług	9 097	10 398
	602 309	624 813

Przychody z umów z klientami

Przychody wg MSSF 15

Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	294 193	320 574
Sprzedaż detaliczna część modowa	185 394	177 045
E-commerce część dyskontowa	6 992	9 562
E-commerce część modowa	32 809	30 002
Sprzedaż zagraniczna	70 784	75 142
Sprzedaż hurtowa w Polsce	3 041	2 088
Sprzedaż usług	9 097	10 398
	602 309	624 813

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

	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	605
Korekta przychodów o zwrócone towary	933
Pozycje bilansowe	
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócone towary)	605
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	2 542
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	933
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	1 278
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	331

6. Segmenty operacyjne

6.1 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 trzy główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa TXM SA prowadzącej sieć sklepów TXM textilmarket, oraz mniejszych spółek działających na rynku dyskontowym, zarówno w Polsce, jak i zagranicą

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 powiązanym (Top Secret Sp. z o.o., DELTAUKR LLC, TOP SECRET OOO)

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 najslabszy. 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 wahaniom kwartalnym.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/12/2018	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/12/2017	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/12/2018	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	353 221	384 450	(38 291)	(31 378)
Rynek modowy	246 366	238 275	3 494	5 947
Redan - sprzedaż hurtowa	2 723	2 088	(2 300)	(1 190)
Razem z działalności kontynuowanej	602 309	624 813	(37 098)	(26 621)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Wynik pozostałych zdarzeń - wyjście z Grupy Kapitałowej			-	(9)
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			(15 569)	1 159
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 117)	(1 030)
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(7 973)	(6 218)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(61 756)	(32 719)

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.

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	164 987	186 879
Rynek modowy	102 791	86 099
Redan - sprzedaż hurtowa	104 276	98 398
Razem aktywa segmentów	372 054	371 376
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(149 682)	(135 721)
Aktywa niealokowane	76 465	73 234
Razem aktywa skonsolidowane	298 838	308 890

Dla celów monitorowania wyników osiąganych 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 bieżącego i odroczonego.

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
rynek modowy (towary i usługi)	246 366	238 275
Redan - sprzedaż hurtowa	2 723	2 088
rynek dyskontowy (towary i usługi)	353 221	384 450
	602 309	624 813

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych krajach (exportowa i krajowa sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna Rumunia, Słowacja).

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	524 458	542 384	72 595	94 203
Ukraina, Rosja, Export pozostały	24 777	27 910	357	319
Słowacja, Czechy Rumunia	53 074	54 520	3 677	10 859
	602 309	624 813	76 629	105 381

6.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ponad 95% sprzedaży.

7. Przychody finansowe

Polityka rachunkowości

Przychody finansowe – przychody związane z działalnością inwestycyjną oraz działalnością finansową Grupy.

Do korzyści uzyskiwanych z tytułu przychodów finansowych zaliczamy przede wszystkim:

- odsetki,
- udziały w zyskach (dywidendy),
- wzrost wartości inwestycji,
- zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	4	-
Pozostałe pożyczki i należności	1 364	55
	1 368	55
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)		
Razem	1 368	55

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 368	55
Przychody odsetkowe	1 368	55
Razem	1 368	55

Pozostałe przychody finansowe

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:

Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	168	71
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		20
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		

Pozostałe przychody finansowe:

Wynik netto z tytułu różnic kursowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	165	-
Razem	1 701	146

Oczekiwane straty kredytowe

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanym koszcie

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
	75	-
	75	-

8. Koszty finansowe

Polityka rachunkowości

Koszty finansowe – to koszty i straty wynikające z transakcji związanych z działalnością inwestycyjną i z działalnością finansową Grupy.

Do kosztów finansowych zaliczamy w szczególności koszty w tytule:

- spadku wartości inwestycji,
- odsetek,
- strat ze zbycia inwestycji,
- straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	3 619	2 564
Odsetki inne	1 778	260
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 397	2 824
 Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	 -	 -
	5 397	2 824
 Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)		
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	388	859
	388	859
 Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	3 286	2 123
Pozostałe koszty finansowe	678	558
	9 749	6 364

- (i) Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW obejmuje straty z tytułu wyceny kontraktów IRS w wysokości 388 tys. PLN.

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Polityka rachunkowości

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

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	507	114
Należności handlowe	-	339
Pozostałe	-	-
	507	453
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone zobowiązania	152	537
Odszkodowania	129	324
Dotacje	701	691
Pozostałe przychody operacyjne:	1 091	3 548
	2 580	5 553

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
Straty ze zbycia i likwidacji aktywów:		
Strata ze sprzedaży i likwidacji majątku trwałego	441	1 153
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	441	1 153
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	89	-
Aktywa niematerialne	163	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14 289	411
Należności handlowe	-	853
	14 541	1 264
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	309	119
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, umorzone należności, koszty sądowe	595	891
Naprawa szkód	30	139
Utworzona rezerwa na zobowiązania	635	4
VAT od likwidowanych środków trwałych	767	
Pozostałe	802	824
	18 120	4 394

Oczekiwane straty kredytowe

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności handlowych i pozostałych

Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
29	-
29	

10. 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.

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	552	1 368
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne		
	552	1 368
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	10 831	2 084
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	-	-
	10 831	2 084
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	11 383	3 452

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(61 756)	(32 719)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	(11 734)	(6 217)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	111	946
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	5 427	(726)
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)		

Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP	17	
Efekt podatkowy strat podatkowych lat ubiegłych	2 757	(584)
Korekty w zakresie aktywa na podatek odroczony (odpis)	7 109	5 997
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie i innych różnic przejściowych, na które nie utworzono aktywa	7 707	4 132
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych		(91)
Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego		
Pozostałe	(11)	(5)
	11 383	3 452
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	11 383	3 452

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

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący		
	-	-
Podatek odroczony:		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne- przekształcenie MSSF 9	146	-
	146	-
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	146	-

10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	67	2
Inne		
	<u>67</u>	<u>2</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	496	498
Inne	-	-
	<u>496</u>	<u>498</u>

10.4 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 598	13 099
Rezerwa na podatek odroczonego	(468)	(276)
	2 130	12 823

Okres zakończony 31/12/2018

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	1 149	(233)			916
Leasing finansowy	(3 291)	(123)			(3 414)
Aktywa niematerialne	-	-			-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-			-
Zapasy	1 163	(57)			1 106
Odroczone przychody	(23)	19			(4)
Obligacje zamienne	-	-			-
Różnice kursowe	(65)	(228)			(293)
Rezerwy	75	(62)			13
Należności wątpliwe	131	(55)			76
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	438	(135)			303
Pozostałe zobowiązania finansowe	717	(221)		83	579
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-			-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	738	131		63	932
Inne	-	-			-
	1 032	(964)	-	146	214
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	11 791	(9 875)	-	-	1 916
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	11 791	(9 875)	-	-	1 916
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	12 823	(10 839)	-	146	2 130

Okres zakończony 31/12/2017

	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
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	7 092	(5 943)			1 149
Leasing finansowy	(2 050)	(1 241)			(3 291)
Aktywa niematerialne	-	-			-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-			-
Zapasy	1 041	122			1 163
Odroczone przychody	(8)	(15)			(23)
Obligacje zamienne	-	-			-
Różnice kursowe	(408)	343			(65)
Rezerwy	214	(139)			75
Należności wątpliwe	128	3			131
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	398	40			438
Pozostałe zobowiązania finansowe	778	(61)			717
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-			-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	763	(25)			738
Inne	-	-			-
	7 948	(6 916)	-	-	1 032
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	6 967	4 824	-	-	11 791
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	6 967	4 824	-	-	11 791
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	14 915	(2 092)	-	-	12 823

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	7 707	4 070
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe		62
	7 707	4 132

11. Działalność zaniechana

11.1 Plan zaniechaia działalności handlowej na terenie Słowacji i Rumuni

Zarząd jednostki zależnej TXM będącej jednostką dominującą GK TXM w pierwszym kwartale roku 2019 ogłosił plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji oraz Rumunii. Nie podjęto jeszcze decyzji czy nastąpi zbycie przy likwidacji działalności. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce. Grupa aktywnie szuka nabywcy działalności na terenie Rumuni i Słowacji i przewiduje zakończenie transakcji sprzedaży lub likwidacji do 31 grudnia 2019 roku. Grupa ujęła odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz WNIP na kwotę 6,9 mln PLN

11.2 Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy

Działalność na terenie Rumuni i Słowacji generuje znaczące straty, które w istotny sposób obniżają wynik GK Redan.

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

	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	
Przychody ze sprzedaży towarów	49101
Pozostałe przychody operacyjne	-
Koszty sprzedanych towarów	(28 770)
Pozostałe koszty operacyjne	(28 035)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 704)
Podatek dochodowy	(198)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(7 902)

12. Aktywa trwałe 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.

Na dzień bilansowy w GK Redan nie istnieją aktywa przeznaczone do zbycia poza opisanymi w nocie 12.

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(46 426)	(20 319)
Udziałowcom niedającym kontroli	(26 713)	(15 852)
Razem	(73 139)	(36 171)

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej został określony poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów w tym finansowych

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych- oczekiwane straty kredytowe (patrz Nota 25)	432	853
Odpisy aktualizujące wartość firmy	89	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 235	998
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych	163	-
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	14 289	411
	18 208	2 262
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych- oczekiwane straty kredytowe (patrz Nota 25)	403	339
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	363	184
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	507	114

13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 14,5 mln zł oraz rozwiązała odpis na kwotę 0,5 mln zł. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 15 do niniejszego sprawozdania. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki, których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

odpisy na aktywa trwałe [PLN'000]	rynek miodowy	rynek dyskontowy	razem:
zwiększenie	-	14 542	14 542
zmniejszenie	96	411	507
wykorzystanie	-	-	-
saldo	- 96	14 131	14 035

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Grupę Polityką Rachunkowości przedstawiono w nocie 24. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

odpisy na zapasy [PLN'000]	rynek miodowy	rynek dyskontowy	razem:
zwiększenie	-	2 531	3 235
zmniejszenie	363	-	363
wykorzystanie	-	-	691
saldo	- 363	2 531	2 181

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 346 tys. oraz zmniejszyła odpis na kwotę 1 277 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w nocie 22 do niniejszego sprawozdania. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją:

odpisy na należności [PLN'000]	rynek miodowy	rynek dyskontowy	razem:
zwiększenie	147	66	346
zmniejszenie	250	111	403
wykorzystanie	113	90	874
saldo	- 216	135	- 931

Zawiazane, rozwiązane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych lub kosztów sprzedaży.

Został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów finansowych Emitenta w postaci udziałów w spółce zależnej TXM SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 4.04.2019 spółka TXM SA wystąpiła do Sądu z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - przyspieszonego postępowania układowego.

W związku z powyższym w dniu 17 kwietnia 2019 r. Zarząd Redan SA podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2018 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych w postaci akcji w spółce zależnej TXM SA na kwotę 12,5mln zł., tj. całą wartość inwestycji (wartość wyceny w księgach Redan SA). Odpis ten – w związku z tym, że dotyczy spółki zależnej – został wyłączony w ramach konsolidacji sprawozdań Grupy Redan, a zatem nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Redan.

W informacji o segmentach składniki których dotyczy powyższy odpis ujęte są w pozycji 'Aktywa niealokowane'.□

13.3 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	11 857	11 292
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	1 295	678
Razem amortyzacja i umorzenie	13 152	11 970

13.4 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości nie wystąpiły w bieżącym okresie

13.5 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia nie wystąpiły w bieżącym okresie.

13.6 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
	0	0
Płatności na bazie akcji	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Inne świadczenia pracownicze	58 818	56 399
Razem koszty świadczeń pracowniczych	58 818	56 399

13.7 Nadzwyczajne koszty napraw

W roku bieżącym nie wystąpiły istotne kwoty napraw.

14. 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 zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,30)	(0,57)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(1,30)	(0,57)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,30)	(0,57)
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(1,30)	(0,57)

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(46 426)	(20 319)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(46 426)	(20 319)
 Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej		-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(46 426)	(20 319)
 Okres zakończony 31/12/2018	'000	Okres zakończony 31/12/2017
 '000		'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(46 426)	(20 319)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(46 426)	(20 319)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej		-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(46 426)	(20 319)

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

Akcje, które mogą potencjalnie rozwodnić podstawowy zysk na akcję w przyszłości, ale nie zostały uwzględnione w wyliczeniu rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ze względu na to, że w prezentowanym okresie/okresach mają działanie antyrozwadniające w bieżącym okresie nie występują.

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów lat ubiegłych

Grupa nie dokonywała dobrowolnych zmiany zasad rachunkowości w 2018 roku .

Grupa dokonała korekty prezentacji pozycji przychody ze sprzedaży z powodu błędnego ujęcia jednorazowego przychodu na kwotę 1973 tys. PLN z tytułu usług w spółce zależnej Adesso sp. z o.o. Prawidłowo kwota jednorazowego przychodu powinna zwiększyć pozostałe przychody operacyjne.

Zestawienie zmian w związku z korektą błędów lat ubiegłych

	Było na 31.12.2017		Jest na 31.12.2017
	PLN '000		PLN '000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	626 786	(1 973)	624 813
Pozostałe przychody operacyjne	3 580	1 973	5 553
		-	
Razem przychody z działalności operacyjnej	630 366	-	630 366

15. 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 ujemuje 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 prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach). Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle - 40 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 ujemuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	1 685	1 716
Budynki i budowle	12 606	12 686
Maszyny i urządzenia	5 726	6 386
Środki transportowe	3 695	4 197
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	21 582	40 527
	45 294	65 512

W bieżącym okresie nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 20 218 tysięcy PLN (w porównywalnym okresie spadek o 710 tysięcy PLN), jest on związany głównie z utratą wartości nakładów w obcych środkach trwałych. W bieżącym okresie nie następowała istotna sprzedaż rzeczowych środków trwałych.

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
Wartość początkowa brutto	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	2 018	14 652	20 189	8 395	66 809	112 062
Zwiększenia	-	-	1 507	664	13 805	15 976
Zbycia	-	-	(2 446)	(1 506)	(5 047)	(8 999)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-

Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania				-	-
Wpływ różnic kursowych			(267)	(887)	(1 154)
Inne	-	-	(496)	(57)	(553)

Stan na 31 grudnia 2017 roku	2 018	14 652	18 487	7 553	74 623	117 332
Zwiększenia	20	297	1 529	1 094	4 775	7 715
Zbycia i likwidacje	-	-	(1 208)	(754)	(5 741)	(7 703)
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej					-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych					-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania					-	-
Wpływ różnic kursowych			49	3	270	322
Inne	-	-				

Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 038	14 949	18 857	7 896	73 927	117 666
-------------------------------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	----------------

	Grunty własne wg kosztu	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2017 roku	252	1 595	12 756	3 314	27 924	45 840
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		(1 864)	(875)	(2 212)	(4 951)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania			-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-					-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-				411	411
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-		(429)		(117)	(546)
Koszty amortyzacji	50	371	1 787	917	8 141	11 266
Wpływ różnic kursowych	-					-
Inne	-	-	(149)	-	(51)	(200)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	302	1 966	12 101	3 356	34 096	51 820
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-		(425)	(363)	(4 411)	(5 199)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-		-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania			-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-					-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-				14 289	14 289
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-		-		(507)	(507)
Koszty amortyzacji	51	377	1 465	1 207	8 757	11 857
Wpływ różnic kursowych	-					-
Inne	-	-	5	1	106	112
Stan na 31 grudnia 2018 roku	353	2 343	13 146	4 201	52 330	72 372

Wartość netto na 31.12.2018 roku	1 685	12 606	5 711	3 695	21 597	45 294
---	--------------	---------------	--------------	--------------	---------------	---------------

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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	507	655
Zwiększenie odpisu	14 289	411
Rozwiązanie odpisu	(507)	(114)
Wykorzystanie odpisu	-	(445)
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	14 289	507

15.1 Grunty własne i budynki

Grunty i budynki Grupy, są wykazywane w cenie nabycia, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nie doszło do zmian w technice wyceny w ciągu roku obrotowego.

W Grupie Redan nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym

16 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą umową o linie akredytywową z bankiem HSBC Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

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.

zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD

przełączenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.

cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD

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.)

Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.

W związku z zawartą umową o linię na gwarancje bankowe z Santander Bank Polska S.A. Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Inpost Express Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu Poręczenie wekslowe udzielone przez Top Secret Sp. z o.o.

kaucja warunkowa środków pieniężnych

Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA

Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA

W związku z zawartą umową o linię na akredytywy dokumentowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Redan S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

weksel własny in balneo wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A., TXM S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (wspólnie z ING SA)

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BnP BGŻ

Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem ING Bank Śląski S.A. , TXM S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 46 500 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000

Zastaw rejestrowy na prawie rejestracji znaku towarowego do najwyższa suma zabezpieczenia 46 500 000 PLN (wspólnie z PKO BP)

Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii- MORTGAGE OVER MOVABLE ASSETS AGREEMENTdo najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000.

Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BP)

17. Wartość firmy

Polityka rachunkowości

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach jednostki (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Według kosztu	339	339
Skumulowana utrata wartości	(89)	-
	250	339

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	339	223
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu nabycia spółki		123
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej Adesso TXM s.r.o. Czechy		(7)
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	339	339

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	(89)	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Sklasyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(89)	-

18. 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Wartości bilansowe	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2 735	2 735
Oprogramowanie komputerowe	22 856	20 512
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	57	93
	25 648	23 340

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 2 308 tys. PLN (w okresie porównawczym 2 070 tys. PLN) i jest on związany z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	3 558	20 034	304	23 896
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	5 658	2	5 660
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(591)	-	(591)
Efekt różnic kursowych	-	-	7	(2)	5
Inne	-	-	116	(116)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	3 558	25 224	188	28 970
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	3 889	-	3 889
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia, likwidacje lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(786)	-	(786)
Efekt różnic kursowych	-	-	2	-	2
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	3 558	28 329	188	32 075

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Znaki handlowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	823	4 524	(391)	4 956
Koszty amortyzacji			709	(15)	694
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(24)		(24)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-		
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-		6	(2)	4
Inne	-	-	(528)	528	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	823	4 687	120	5 630
Koszty amortyzacji			1 284	11	1 295
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(682)		(682)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	163		163
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-		21		21
Inne	-	-	-		-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	823	5 473	131	6 427
Wartość netto na 31 grudnia 2018 roku		2 735	22 856	57	25 648

Grupa dokonała odpisu na oprogramowanie w kwocie 163 tys. PLN, w okresie porównawczym nie dokonywano odpisów.

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.

18.1 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 2017) oraz nakłady na oprogramowanie SAP wartość bilansowa wynosi 20,2 mln PLN. (17,6 mln za rok 2017)

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 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 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	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
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	
			31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2017	
TXM SA	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	bezpośrednie
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchmościami	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Gravacinta LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
LOGGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchmościami	Polska	100%	100%	100%	100%	pośrednie
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
R-Collection sp .z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie
TXM Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
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
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	56,45%	67,95%	pośrednie
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

Spółki 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 TXM Shopping Alfa srl z powodu rozpoczętego procesu postępowania upadłościowego.

Spółka Adesso Romania zgodnie z decyzją Zarządu nie będzie kontynuowała działalności w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Planowany jest proces sprzedaży lub likwidacji, jednak do momentu publikacji sprawozdania proces ten się nie rozpoczął.

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

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 bezpośrednio związane z zakupem.

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA	12 528	12 528	-	4 558	-	4 558
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326
Adesso Sp. z o.o.	1 923	-	1 923	1 923	-	1 923
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Kadmus Sp. z o.o.	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
Loger Sp. z o.o.	7 008	-	7 008	7 008	-	7 008
DELTA UKR	1	-	1	1	-	1
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9
Top Secret OOO	1	-	1	1	-	1
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576
R-Shop Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-

Gravacinta LTD	37	37	-		14	14	-
Adesso Slovakia s.r.o	64	64	-		64	-	64
Adesso Romania s.r.l.	3	3	-		3	-	3
TXM Slovaka s.r.o	21	21	-		21	-	21
R-Colection sp .z o.o.	6		6		6		6
R-Line Sp. z o.o.	6		6		6		6
Perfect Consument Care sp. z	6		6		6		6
Adesso Consumer Brand sp. z							
o.o.	5		5		5		5
Adesso Consumer Aquisition							
sp. z o.o.	5		5		5		5
TXM Beta Sp. zo.o.	5		5		5		5
Inwestycje w spółki zależne							
razem	82 915	18 378	64 537	-	74 923	5 739	69 184

19.3. Wycena spółki TXM SA na dzień 31.12.2018 r.

W związku z trudną sytuacją finansową oraz pogłębiającą się stratą netto w dniu 3.04.2019 r. Zarząd spółki TXM SA złożył do Sądu wniosek o restrukturyzację, która została otwarta w dniu 15.05.2019 r. W związku z powyższym spółka Redan SA dokonała odpisu na całą kwotę inwestycji w akcje TXM SA tj na kwotę 12 258 tys. PLN.

19.4 Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do wszystkich jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Spółka TXM SA	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	107 749	119 442
Aktywa trwałe	35 603	54 343
	143 352	173 785
Zobowiązania krótkoterminowe	145 244	143 821
Zobowiązania długoterminowe	16 812	3 554
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(14 396)	31 254
Niekontrolujące udziały	(9 936)	(4 842)
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody	354 547	385 578
Koszty	(418 186)	(423 028)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(68 620)	(38 801)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(39 740)	(21 903)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(28 880)	(16 898)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(68 620)	(38 801)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(39 740)	(21 903)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(28 880)	(16 898)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(68 620)	(38 801)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(30 490)	(2 415)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 839)	(12 601)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 957	15 803
Przepływy pieniężne netto	(1 372)	787
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Adesso Romania s.r.l.	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	5 767	5 195
Aktywa trwałe	3 227	9 934
	8 994	15 129
Zobowiązania krótkoterminowe	12 152	13 416
Zobowiązania długoterminowe	-	20
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(1 878)	741
Niekontrolujące udziały	(1 280)	522
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody	67 414	65 896
Koszty	(71 643)	(64 872)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(4 427)	547
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(2 622)	309
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(1 805)	238
Zysk (strata) za rok obrotowy	(4 427)	547
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	3	204
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	3	158
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	6	362
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(2 619)	513
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(1 802)	396
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(4 421)	909
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(369)	(1 601)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 184)	(813)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	571	(303)
Przepływy pieniężne netto	(982)	(2 717)
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Spółka Adesso sp. z o.o.		

	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	742	758
Aktywa trwałe	1 972	1 854
	2 714	2 612
Zobowiązania krótkoterminowe	216	87
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	1 731	1 762
Niekontrolujące udziały	733	763
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody	4 646	6 422
Koszty	(4 706)	(4 284)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(60)	1 738
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(31)	981
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(29)	757
Zysk (strata) za rok obrotowy	(60)	1 738
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(31)	981
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(29)	757
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(60)	1 738
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	101
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		

Spółka R-Shop sp. z o.o.	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	122	112
Aktywa trwałe	381	426
	503	538
Zobowiązania krótkoterminowe	292	268
Zobowiązania długoterminowe	325	324
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	(64)	(55)
Niekontrolujące udziały	(50)	1
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody	1 353	1 128
Koszty	(1 413)	(1 191)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(60)	(63)
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(36)	(36)
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(24)	(27)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(60)	(63)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(36)	(36)
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	(24)	(27)
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(60)	(63)
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	134
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		

Adesso Slovakia s.r.o	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	448	340
Aktywa trwałe	85	126
	533	466
Zobowiązania krótkoterminowe	281	316
Zobowiązania długoterminowe	60	53
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	128	74
Niekontrolujące udziały	64	23
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017

	PLN'000	PLN'000
Przychody	2 934	4 475
Koszty	(2 842)	(4 462)
Zysk (strata) za rok obrotowy	92	9
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	53	5
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	39	4
Zysk (strata) za rok obrotowy	92	9
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	1	2
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	2	2
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	3	4
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	54	7
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	41	6
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	95	13
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
TXM Slovakia s.r.o	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa obrotowe	498	217
Aktywa trwałe	438	848
	936	1 065
Zobowiązania krótkoterminowe	807	1 047
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	79	15
Niekontrolujące udziały	50	3
	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody	7 364	6 293
Koszty	(7 255)	(6 203)
Zysk (strata) za rok obrotowy	109	52
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	62	29
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	47	23
Zysk (strata) za rok obrotowy	109	52
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	2	2
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	1
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	2	3
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	64	31
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	47	24
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	111	55
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-
Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.		
TXM Beta Sp. zo.o.	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa obrotowe	351	207
Aktywa trwałe	13	14
	364	221
Zobowiązania krótkoterminowe	182	43
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	105	103
Niekontrolujące udziały	77	75
	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody	392	415
Koszty	(387)	(201)
Zysk (strata) za rok obrotowy	4	173
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	2	98
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	2	75
Zysk (strata) za rok obrotowy	4	173
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	2	98

Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	2	75
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	4	173
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa obrotowe	283	
Aktywa trwałe	-	
	283	-
Zobowiązania krótkoterminowe	266	
Zobowiązania długoterminowe	17	-
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	11	
Niekontrolujące udziały	6	
	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody	716	
Koszty	(700)	
Zysk (strata) za rok obrotowy	13	
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	7	
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	6	
Zysk (strata) za rok obrotowy	13	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	7	-
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom	6	-
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	13	-
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	-	-

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

Perfect Consument Care

Pozycje rachunku wyników oraz całkowitych dochodów nieistotne

Pozycje bilansowe nieistotne.

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

19.5 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 58,70% akcji TXM SA. W trakcie roku nastąpiła rejestracja kapitału zakładowego TXM , który został objęty przez jednostkę dominującą w kwocie 7900 tyś PLN oraz kapitał mniejszościowy 3000 tyś PLN. W związku z tym Redan zyskał 2,25 % udziału w kapitale TXM.

19.6 Istotne ograniczenia

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TXM SA.

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

W umowie REDAN sa oraz Concordia postanowili uregulować ich wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (dezinwestycji) przez którąkolwiek ze Stron z inwestycji w akcje TXM, na następujących zasadach:
1)Redan i Concordia mają prawo żądania, aby druga strona sprzedała posiadane przez nią akcje TXM w przypadku, gdy pierwsza strona ma zamiar sprzedać swoje akcje (prawo pociągnięcia drag-along); prawo to działa w sytuacji, gdy potencjalny nabywca zaoferuje cenę sprzedaży każdej akcji TXM co najmniej równą wyższej dwóch wartości:
a) 6,00 zł/akcja
b) (7* EBITDA –DN) / LA gdzie:EBITDA –oznacza znormalizowaną EBITDA Grupy TXM za 4 kolejne ostatnie zakończone kwartały obliczoną na ostatni dzień kwartału poprzedzającego żądanie sprzedaży akcji;
DN –oznacza dług netto Grupy TXM na ostatni dzień kwartału poprzedzającego kwartał żądania sprzedaży akcji;
LA –oznacza sumę wszystkich akcji TXM na dzień zawarcia sprzedaży akcji

2)Redan i Concordia mają prawo żądania, aby posiadane przez jedną ze stron akcje TXM były sprzedane w sytuacji, gdy swoje akcje zamierza sprzedać druga ze stron (prawo przyłączenia tag –along);
3) bez obowiązku zapewnienia prawa przyłączenia (pkt. 2) każda ze stron może sprzedać do 5% akcji Spółki w ciągu 12 m-cy i do 10% akcji TXM w ciągu całego trwania UA;
4) w przypadkach opisanych w pkt. 1 i 2 transakcje sprzedaży strony przyłączającej się lub pociągniętej muszą odbyć się na takich samych zasadach, jak transakcje strony sprzedającej lub żądającej sprzedaży;
5) strona, która nie wykona lub nienależyć wykona swoje zobowiązania wynikające z UA będzie zobowiązana do zapłaty drugiej stronie kary umownej w wysokości 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów) złotych;
6) UA wygasa w momencie, gdy udział Redan lub Concordii w kapitale zakładowym TXM spadnie poniżej 15%;
7) UA nie stanowi porozumienia dotyczącego nabywania przez jej strony akcji TXM SA, ani zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, ani prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, tj. porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 512)

O zawartej umowie spółka dominująca informowała w raporcie bieżącym 28/2018 dnia 13.08.2018 r.

19.7 Wsparcie finansowe

Poza wsparciem opisanym w nocie 19.5 nie było innych przypadków pomocy finansowej.

19.8. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej w ujęciu geograficznym na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	11	11
sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	3	3
zarządzanie nieruchomościami	Polska	1	1
cypryjskie Spółki celowe	Cypr	2	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	-	-
		18	18

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	6	6
zarządzanie nieruchomościami	Polska	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	1	1
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	-	-
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	2	2
		9	9

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

21. Wspólne działania (operacje)

Grupa Kapitałowa nie posiada wspólnych działań

22. 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 przychodzi i koszty finansowe.

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Należności długoterminowe (ii)	2654	2907
Należności krótkoterminowe	19	
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iv)	77	
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii)	52	82
Razem	2 802	2 989
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	5	5
Razem	2 807	2 994
Aktywa obrotowe	148	82
Aktywa trwałe	2 659	2 912
	2 807	2 994

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w wartości godziwej o wartości 2 654 tys. PLN (na 31.12.2017 wartość wynosiła 2 907 tys. PLN). Wartość kaucji spadła o 253 tys. PLN (w okresie porównawczym wartość kaucji spadła o 407 tys. PLN)

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 52 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 82 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 30 tys. PLN. (w okresie porównawczym dokonano spłaty 27 tys. PLN)

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 52 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 82 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 30 tys. PLN. (w okresie porównawczym dokonano spłaty 27 tys. PLN)

(iv) Grupa udzieliła kilku członkom naczelnego kierownictwa spółki zależnej pożyczek krótkoterminowych na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 43.

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne:		
Koszty rozliczane w czasie w tym prenumeraty ubezpieczenia koszty rejestracji znaków towarowych	610	530
Koszty na przełomie roku	736	946
Inne	<u>22</u>	<u>57</u>
	<u>1 368</u>	<u>1 533</u>
 Aktywa obrotowe	 1 188	 1 354
Aktywa trwałe	<u>180</u>	<u>179</u>
	<u>1 368</u>	<u>1 533</u>

24. 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 sprzedaży 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:

$(\text{cena zakupu} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$

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

2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na $\frac{1}{2}$ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości $\frac{1}{2}$ 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Materiały	725	752
Półprodukty	417	795
Towary	188 434	162 695
Wyroby gotowe	-	-
	189 576	164 242

Odpis na zapasy na BO	6 117	5 867
Zwiększenie odpisu	3 235	998
Rozwiązanie odpisu	(363)	(184)
Wykorzystanie odpisu	(691)	(564)
Odpis na zapasy na BZ	8 298	6 117

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 346,5 mln PLN (365,52 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 8298 tys. PLN a w okresie porównawczym 6 117 tys. PLN. W bieżącym okresie nastąpił wzrost odpisów na kwotę 2181 tys. PLN w okresie porównawczym wzrost o 250 tys. PLN

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

Wartość zapasów w bieżącym okresie wzrosła o 25,74 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 13,94 mln. PLN.

25. 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	18 231	20 293
Pozostałe należności	1 065	3 087
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(5 852)	(6 428)
	13 444	16 952
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Inne należności	0	0
	13 444	16 952

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 3 508 tysięcy PLN natomiast w okresie porównawczym spadła o 23 333 tys. PLN

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 697	6 935
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	432	853
Wykorzystanie odpisu na należności	(874)	(1 021)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(403)	(339)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 852	6 428

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności spadła 576 tysięcy PLN, w okresie porównawczym spadła o 507 tysięcy PLN.

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznaczają mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązane ze sobą Spółki kapitałowe, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego.

Termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług jest ustalany indywidualnie i waha się w zależności od statusu Klienta od 7 do 180 dni. W przypadku upływu terminu płatności wszczyna się stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej oszacowały oczekiwane straty kredytowe w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	5 269	4 825
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 181	1 472
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 716	1 397
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	261	-
e) powyżej 1 roku	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	8 427	7 694
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(355)	-
Razem	8 072	7 694
Średni wiek należności (dni)	113	95

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie oczekiwanych strat kredytowych w tytułu należności wątpliwych uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość a podmioty zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Zabezpieczenia odzyskiwalności są zróżnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	1 525	1 376
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 249	688
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	556	2 806
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	981	1 323
e) powyżej 1 roku	5 493	6 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto)	9 804	12 600
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności należności	(5 357)	(6 224)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 447	6 376

25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę

28. Kapitał akcyjny

Polityka rachunkowości

Kapitały ujmują się zgodnie z podziałem na ich rodzaje według zasad określonych przepisami prawa. GK Redan SA wyróżnia kapitały zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski zatrzymane. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyemitowany kapitał akcyjny wykazuje się w wartości wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej. Kwoty wpłacone na kapitał akcyjny, które nie zostały ujawnione w KRS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się jako kapitały rezerwowe. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK Redan wniesione wpłaty na kapitał zakładowy jednostek zależnych ujmowane są w kapitale rezerwowym Grupy Kapitałowej. Po rejestracji kapitału zakładowego jednostki zależnej następuje przypisanie kapitału przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz udziałom niedającym kontroli oraz przeniesienie na pozycję Zyski zatrzymane oraz Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na pozycji Nadwyżka ze sprzedaży akcji i pozostały kapitał zapasowy prezentowane są wyłącznie kapitały zapasowe jednostki dominującej Redan SA pochodzące z nadwyżki ze sprzedaży akcji czyli AGIO oraz z opcji pracowniczych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na pozycji Zyski zatrzymane prezentowane są przede wszystkim wypracowane zyski i poniesione straty członków grupy kapitałowej.

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	25 753	25 753
	61 462	61 462
Kapitał akcyjny składa się z:		
35.709.200 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (35.709.200 na dzień 31 grudnia 2017 r.)	61 462	61 462
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2017 r.)	-	-
0 zamiennych akcji preferencyjnych (10%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2017 r.)	-	-
	61 462	61 462

28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	35 709	35 709	25 753
Emisja akcji zwykłych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	35 709	35 709	25 753
Emisja akcji zwykłych			-
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			-
Odkup akcji			-
Korekta wyniku			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	35 709	35 709	25 753

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 1 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale nie występują na dzień bilansowy

28.3 Zamiennne akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje nie występują na dzień bilansowy

28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Przeszacowanie inwestycji		
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Obligacje zamienne		
	25 000	25 000

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

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

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

29.2 Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych nie występują na dzień bilansowy

29.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji nie występuje na dzień bilansowy

29.4 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi nie występują na dzień bilansowy

29.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia nie występuje na dzień bilansowy

29.6 Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia nie występują na dzień bilansowy

29.7 Kapitał rezerwowy pozostały

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	18 132
Rejestracja kapitału(*)	-	(18 132)
Podatek dochodowy związany z emisją		-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

(*) Kapitał ten został przeniesiony na kapitał akcyjny w momencie rejestracji podwyższenie kapitału a do momentu rejestracji stanowił kapitał rezerwowy Grupy.

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zyski zatrzymane	(53 958)	(5 862)
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(5 862)	8 911
Przekształcenie BO wg MSSF 9	(606)	
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(46 109)	(21 249)
Rejestracja kapitału w spółce TXM SA	(1 378)	6 476
Inne	(3)	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(53 958)	(5 862)

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

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

31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	13 160	17 224
Przekształcenie BO wg MSSF 9	(20)	
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	(26 670)	(15 720)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA	4 187	11 656
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	7167	
Inne	3	
Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych	-	
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	(2 173)	13 160

32. 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 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	44 951	46 787
Kredyty bankowe pozostałe	9 141	
Pożyczki od pozostałych jednostek	20	6 393
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 154	4 499
	57 266	57 679
	57 266	57 679
Zobowiązania krótkoterminowe	47 339	50 254
Zobowiązania długoterminowe	9 927	7 425
	57 266	57 679

32.1 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 31.12.2018			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	HSBC Bank Polska SA	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	7 360 000 PLN	PLN	3 697 797	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża	29 listopada 2019
				1 600 000 USD	USD	1 309 087	wartość akredytyw		28 czerwca 2019
					CNY	1 499 253	czynnych		
Zabezpieczenia zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 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. zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A. cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A. Poręczenie cywilne do kwoty 1 000 000 USD									
2	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	236 462,21	PLN	10 426	PLN	WIBOR 1M + marża	31 stycznia 2019
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową,poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									
3	Orix Polska SA	REDAN SA	Umowa pożyczki	71 612,50	PLN	9 430	PLN	WIBOR 1M + marża	31 marca 2019
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową,poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.									

4	Santander Bank Polska SA	REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14	Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOWE	2 700 000,00	PLN	140 861	EUR		najdłuższy termin ważności pojedynczej gwarancji 21 marzec 2019
						895 606	PLN		
Zabezpieczenia cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Inpost Express Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o. Poręczenie wekslowe udzielone przez Top Secret Sp. z o.o. kaucja warunkowa środków pieniężnych Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w Santander Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA									
5	Santander Bank Polska SA	REDAN SA/Top Secret sp. z o.o.	Umowa o Multilinię - linia na akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania oraz limit na gwarancje bankowe	1 400 000,00	USD	1 298 025	USD	wartość akredytyw czynnych	30 lipca 2019
Zabezpieczenia weksel własny in balno wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy zastawy rejestrowe na akcjach spółki TXM SA łącznie do najwyższej sumy zabezpieczenia nie mniejszej niż 12 750 000 PLN									
6	Alior Bank S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 297 500	PLN	9 140 468	PLN	Wibor 3M + marża	15 marca 2026
Zabezpieczenia 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 3 rat kapitałowo - odsetkowych na okres 12 miesięcy									

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 9 582 396 PLN

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE REDAN S.A.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	Grenkeleasing Sp. z o.o.	1	Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT)	207 130,39	PLN	23 991,31	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2019
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie)	134 528,84	PLN	51 623,51	PLN	WIBOR 1M + marża	13.02.2020
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
3	PKO Leasing S.A.	6	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy, sprzęt IT)	876 354,08	PLN	921 358,53	PLN	WIBOR 1M + marża	01.06.2023
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową								
4	Volkswagen Leasing GmbH	5	Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe)	244 290,28	PLN	254 477,32	PLN	WIBOR 1M + marża	27.08.2021
	Zabezpieczenia brak								
5	PeKaO Leasing sp. z o.o.	2	Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie IT)	1 299 839,67	PLN	393 298,19	PLN	WIBOR 3M + marża	01.02.2020
	Zabezpieczenia								

weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE TOP SECRET SP. Z O.O.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	ilość umów	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Najpóźniejszy termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	PKO Leasing S.A.	3	Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe)	900 264,09	PLN	466 592,08	PLN	WIBOR 1M + marża	01.06.2021
	Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem Redan SA								
2	Volkswagen Leasing GmbH	2	Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy)	114 471,55	PLN	121 614,32	PLN	WIBOR 1M + marża	27.09.2021
	Zabezpieczenia brak								

Umowy kredytowe w spółce TXM S.A.

Należy mieć tu na uwadze, iż w dniu 17 kwietnia zawarta została umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27,7 mln zł przez ING oraz do kwoty 37,8 mln zł w PKO. Dodatkowo okres ważności umów został skrócony do 31 maja 2019 roku.

Lp.	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
			Poniżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego						
			Kredyt w rachunku bieżącym	max 22 000	PLN	18 912 621		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	13 sierpnia 2019
						2 532 239	PLN		zgodnie z

1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	max 9 000	PLN	605 428	EUR		zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
			Limit akredytowy (zobowiązanie pozabilansowe)	max 14 000	PLN	2 293 134	USD		
			Kredyt odnawialny na finansowanie akredytów i gwarancji	max 14 000	PLN	5 005 914	PLN		13 sierpnia 2019
			Zabezpieczenia Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING, Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz.						

	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
2	ING Bank Śląski	TXM S.A.	Poniżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec ING Bank Śląski zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu wynosi w łącznej kwocie 31 mln PLN.						
			Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	7 856 418		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	13 sierpnia 2019
			Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 - sublimit 15 000	USD	1 903 310		0	0
			Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 6 000	PLN	5 250 000	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
			Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 15 000	PLN	1 542 869	USD		13 sierpnia 2019
			Zabezpieczenia Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BP)						

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz PKO

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO,

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)

	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
						kwota		
3	TXM SA	PKO Leasing	Leasing	44	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	921 018	WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do sierpnia 2020

	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w RON	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota		

4	ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	RON	2 525 731	RON	ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
			Limit Gwarancyjny			1 553 024	RON		
			Zabezpieczenia Gwarancja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam						

32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2018 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych.

Wg stanu na 31 grudnia 2018 r. wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC Bank Polska SA, a także przez Redan i Top Secret z Santander Bank Polska SA oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Spółka jest po spotkaniach z bankami oraz z obligatariuszami, na których zaprezentowała przyczyny przekroczenia wskaźników. Po publikacji sprawozdania Spółka będzie wnioskowała do tych instytucji finansowych o zrzeczenie się praw wynikających z niedotrzymania tych wskaźników finansowych (waivery) w celu utrzymania finansowania.

Wg stanu na 31 grudnia 2018 r. wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez TXM SA z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA oraz z ING Bank Śląski SA w postaci niedotrzymania określonych w umowach wskaźników finansowych. W dniu 17 kwietnia 2019 roku zawarta została z bankami finansującymi TXM umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytów dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r., to jest do łącznej wysokości 27 681 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 37 842 tys. PLN w PKO. Strony Umowy uzgodniły, że do 31 maja 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki. W konsekwencji do 31 maja 2019 r. zostały skrócone okresy kredytowania wynikające z umów kredytowych: (i) zawartej z ING w dniu 3 lipca 2017 r. oraz (ii) zawartej z PKO w dniu 24 listopada 2015 r.

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

33. Wyemitowane obligacje

33.1 Obligacje własne Redan SA

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

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

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

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.
- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA

- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.
- przelew na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

33.2 Obligacje zamienne jednostki zależnej TXM SA

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka zależna TXM SA posiadała wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 21 mln PLN.

W dniu 13 sierpnia 2018r. zostały wyemitowane obligacje serii A o następujących cechach:

1. Rodzaj obligacji: obligacje imienne, dokumentowe, podporządkowane i niezabezpieczone serii A, zamienne na niezdematerializowane (dokumentowe) akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii H
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 2 PLN
3. Cena emisyjna obligacji serii A jest równa ich wartości nominalnej.
4. Wielkość emisji: 10 500 000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 21 000 000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 8 %
6. Termin wykupu: 13 sierpnia 2022 r.
7. 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
8. Emisja obligacji serii A została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do wybranych inwestorów, którzy te obligacje objęli

34. 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 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych -oczekiwane straty kredytowe	93	
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF		
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	389	170
Zobowiązania finansowe wykazane w skorygowanej cenie nabycia		
Obligacje zamienne	14 417	
Obligacje	12 135	
	26 941	170
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-
Razem zobowiązania finansowe	27 034	170
Zobowiązania krótkoterminowe	2 112	170
Zobowiązania długoterminowe	24 922	
	27 034	170

(i) Zobowiązania z kontraktów forward wzrosły o kwotę 219 tysięcy PLN. Jest to 12 kontraktów, jedenaście typu forward oraz jeden IRS.

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	168	-
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	-	-
Rozwiązane straty kredytowe z tytułu gwarancji finansowych	(75)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	93	-

35. 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 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 623	1 705
Inne rezerwy (ii), (iii)	5 161	967
	6 784	2 672
Rezerwy krótkoterminowe	6 784	2 672
Rezerwy długoterminowe		
	6 784	2 672

Wartość rezerw w bieżącym okresie wzrosły o 4 112 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 82 tysięcy PLN.

Inne rezerwy

	Przyszłe koszty PLN'000	Rezerwa na restrukturyzację (iii) PLN'000	Sprawy sądowe (ii) PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	767	-	200
Ujęcie rezerw dodatkowych	1 927	2 800	154
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(661)		
Odwroćenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	(26)		
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	2 007	2 800	354

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

(ii) Dodatkowo ujęta rezerwa na sprawy sporne z leasingodawcą Econocom

(iii) Spółka zależna TXM SA w bieżącym okresie utworzyła rezerwę na restrukturyzację działalności w kwocie 2 800 tys PLN

36. Pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości

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

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	3 237	2 670
Kaucje	1 104	1 003
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	600	586
Zobowiązania z tytułu podatków		
Inne	1 247	844
	6 188	5 103
Zobowiązania krótkoterminowe	6 176	5 097
Zobowiązania długoterminowe	12	6
	6 188	5 103

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 817	138 385
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	156 817	138 385

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
przetęgniowanych		
do 1 miesiąca	27 718	31 708
ponad 1 miesiąc	25 598	26 279
	53 316	57 987
przed terminem wymagalności		
-od 1 miesiąca	62 425	51 123
-od 1 do 3 miesięcy	30 563	21 434
-od 3 miesięcy do 1 roku	15 634	12 938
- od 1 do 5 lat	1 067	6
- powyżej 5 lat		
	109 689	85 501
	163 005	143 488

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu (w części modowej) oraz lokalni dostawcy krajowi (w części dyskontowej) oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

38.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowego oraz wyposażenia w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2017). 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 3,07% do 10,06% rocznie (od 3,5% do 5,5% w roku 2017).

38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 510	2 225	1 510	2 225
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 644	2 274	1 644	2 274
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	3 154	4 499	3 154	4 499
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 154	4 499	3 154	4 499

	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:		
Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 32)	1510	2225
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 32)	1644	2274
	3154	4499

39. Programy świadczeń emerytalnych

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

Oprócz powyższych, Grupa Redan SA nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych

40. Instrumenty finansowe

40.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa Redan poprzez jednostkę dominującą Redan SA zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w notcie nr 32), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

40.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	83 818	57 679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 494)	(17 583)
Zadłużenie netto	72 324	40 096
Kapitał własny (ii)	30 331	93 760
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	238,45%	42,76%

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

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

40.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	11 494	17 583
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe) w SCN	13 592	17 034
Zobowiązania finansowe		
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	482	170
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	240 635	196 064

40.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW		-
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w WGPW. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

40.2.2 Kredytowe instrumenty pochodne powiązane z pożyczkami i należnościami wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Bilans otwarcia wartości godziwej	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-
Zmienione w ciągu okresu	-	-
Bilans zamknięcia wartości godziwej	-	-

40.2.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu (i)		-
Zmiany wartości godziwej wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego ujęte w czasie okresu narastająco (i)		-
Różnica pomiędzy wartością księgową a wartością umowną w dacie wymagalności:		
Akcje preferencyjne według wartości godziwej (Nota 34)		-
Kwota do zapłaty w dacie wymagalności		-
		-

40.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

Pion Finansowy cyklicznie przedstawia Zarządowi Redan oraz zarządom Spółek zależnych kierujących odpowiednimi segmentami - modowym i dyskontowym, raporty dotyczące ryzyk rynkowych jakie dotyczą Grupy, ale również jakie mogą się kształtować w przyszłości. Stanowią one podstawę do podejmowanych decyzji biznesowych.

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

40.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy Redan wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 40.5) i stóp procentowych (patrz Nota 40.6). Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem kursowym w postaci kontraktów forward powiązanych z zawartymi kontraktami handlowymi. W związku z prowadzoną działalnością poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy wykorzystuje uzyskane przychody w walutach obcych celem regulowania zobowiązań wyrażonych w tych walutach. Grupa posiada zobowiązania kredytowe denominowane w dolarze amerykańskim, juanie chińskim i euro (związane z linią akredytową) oraz oparte na stopach procentowych właściwe dla tych walut. Grupa nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

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

40.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych - są to przede wszystkim zakupy realizowane w krajach Dalekiego Wschodu. Dodatkowo część rozliczeń Grupy ze względu na rynki na jakich ona działa realizowanych jest w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Objawia się ono zarówno w postaci ryzyka istniejących zobowiązań jak i rozliczeń wewnątrz Grupowych (zakupu towaru przez Spółkę w Polsce, sprzedaż tego towaru do Spółki celowej działającej na rynku zagranicznym, odsprzedaż do Klienta docelowego realizowana w walucie lokalnej).

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	5 405 173	4 176 021	2 449 877	743 319
Waluta GBP	916 241	423 528	-	-
Waluta USD	60 637 853	43 889 140	14 271 837	11 663 366
Waluta CNY	3 181 830	7 836 373	48 211	
Waluta RUB	541	1 354 818	622 150	2 902 461
Waluta RON	918	15 306	8 516 745	6 658 784
Waluta UAH	-	2 544 707	97	1 002 518

Wartość przychodów Grupy Redan denominowanych w walutach obcych narastająco za cały rok przedstawia się następująco (przeliczone za złote polskie przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
Waluta UAH	406	9 409 000
Waluta RUB	-	12 517 000
Waluta EUR	13 718 154	14 389 000
Waluta CZK	-	1 757 000
Waluta RON	67 305 237	42 653 000
Waluta USD	16 033 573	40 782 000

Tabele te uwzględniają tylko główne waluty jakie są w użyciu przez Grupę i ryzyko kursowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa.

40.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa ze względu na ekspozycję zobowiązań narażona jest przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim i euro.

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

Stan na	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31.12.2018	Zmiana kursu o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
31/12/2018								
Waluta EUR	5 405 173	2 449 877	4,3000	4,7300	5 945 691	2 694 865	-540 517	244 988
Waluta CNY	3 181 830	48 211	0,5481	0,6029	3 500 013	53 032	-318 183	4 821
Waluta USD	60 637 853	14 271 837	3,7597	4,1357	66 701 639	15 699 020	-6 063 785	1 427 184
Wpływ na wynik	Zmiana kursu o + 10 %	-5 245 493		3,8700	4 864 656	2 204 890	540 517	-244 988
	Zmiana kursu o - 10 %	5 245 493		0,4933	2 863 647	43 390	318 183	-4 821
				3,3837	54 574 068	12 844 653	6 063 785	-1 427 184

W konsekwencji wyniku powyższej analizy można uznać, iż zmiana kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 5,2 mln zł przy niezmiennym stanie powyższych należności i zobowiązań.

Grupa ze względu na prowadzoną działalność na rynkach zagranicznych narażona jest przede wszystkim na ryzyko wyrażone względem dolara amerykańskiego, euro, rosyjskiego rubla, korony czeskiej oraz leja rumuńskiego.

Stan na	Przychody za	Zmiana kursu o + 10 %	Zmiana kursu o - 10 %
31/12/2018	2018 rok		
Waluta UAH	406	41	-41
Waluta RUB	0	0	0
Waluta EUR	13 718 154	1 371 815	-1 371 815
Waluta CZK	0	0	0
Waluta RON	67 305 237	6 730 524	-6 730 524
Waluta USD	16 033 573	1 603 357	-1 603 357

W związku z tym, że część przychodów spółek w Grupie kapitałowej realizowana jest w walutach obcych, występuje ryzyko pogorszenia wyników w przypadku wahań tych kursów zarówno względem polskiego złotego (waluta sprawozdania oraz waluta zakupu części towarów) jak i dolara amerykańskiego (waluta zakupu części towarów).

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

40.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Część modowa (bardziej narażona na ryzyko kursowe) prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Top Secret posiada zawarte 4 kontrakty o łącznej wartości 1,6 mln USD (kontrakty typu call i put) i wycenie rozliczeniowej na ten dzień -1,5 tys zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 28 lutego 2019 roku.

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

40.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa Redan jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ on sam jak i należące do niego podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa obecnie nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poza zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego w spółce zależnej Loger sp. z o.o.

40.6.1 Transakcja IRS w spółce zależnej Loger sp. z o.o.

IRS jest zabezpieczeniem umowy pomiędzy Loger sp. z o.o. a Alior Bank SA do wymiany serii płatności odsetkowych naliczanych od uzgodnionych w chwili transakcji kwot nominalnych według różnych stóp procentowych i dla ustalonego okresu.

- 1. Nominał i waluta transakcji IRS: 10.297.500,00 PLN
- 2. Dzień rozpoczęcia transakcji IRS: 2018-03-06
- 3. Dzień zakończenia transakcji IRS: 2022-02-15
- 4. Stopa Procentowa IRS: 3,42%

Zawarcie transakcji IRS spowodowało, że odsetki (z tytułu obsługi kredytu oraz transakcji IRS łącznie) naliczane są zgodnie z ustaloną w dniu transakcji stałą stopą procentową, powiększoną o ustaloną stawkę marży kredytowej zgodnie z harmonogramem. Transakcja IRS jest zawarta do udzielonego kredytu i rozliczana w poniższy sposób:

- 1. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR byłaby wyższa niż ustalona stała stopa, Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS otrzyma kwotę równą odsetkom wyliczonym ze wzoru WIBOR - STAŁA STOPA. Jednocześnie z tytułu obsługi kredytu zobowiązany będzie zapłacić stawkę WIBOR. Biorąc pod uwagę obydwa przepływy, obciążenie będzie na poziomie ustalonej stałej stopy procentowej.
- 2. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR byłaby niższa niż ustalona stała stopa, Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS dopłaci kwotę wynikającą z rozliczenia odsetkowego zgodnego ze wzorem STAŁA STOPA - WIBOR. Jednocześnie z tytułu obsługi kredytu zobowiązany będzie do zapłaty niższej stawki WIBOR. Biorąc pod uwagę obydwa przepływy, obciążenie będzie na poziomie ustalonej stałej stopy procentowej.
- 3. w sytuacji gdy stawka ustalonego WIBOR oraz ustalona stała stopa byłaby na równym poziomie to Loger sp. z o.o. z tytułu rozliczenia transakcji IRS nie otrzymuje oraz nie dopłaca żadnej kwoty zgodnie z rozliczeniami odsetkowymi wyliczanymi według wzoru STAŁA STOPA - WIBOR.

Po zawarciu transakcji IRS, łączne obciążenie odsetkowe Loger sp. z o.o. z tytułu obsługi kredytu oraz zawartej transakcji IRS to: STAŁA STOPA + MARŻA KREDYTOWA.

40.6.2 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2018		Odsetki za okres 2018		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu pożyczek i kredytów	54 112		3250		541		-541
leasingi finansowe	3 154		369		32		-32

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycję wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowania o + / - 100 pp wpłynie o + / - 573 TPLN

W porównaniu z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Grupa w tym obszarze nie zmieniło się istotnie. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę danych za rok 2017.

	Stan na 31 12 2017		Odsetki za okres 2017		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
z tytułu pożyczek i kredytów	53 180		2066		473		-473
leasingi finansowe	4 499		498		45		-45

Wrażliwość Grupy Redan na ryzyko stóp procentowych jest średnia ze względu na średnie zaangażowanie kapitału dłużnego. W związku z tym w opinii Zarządu ma ograniczony wpływ na wyniki osiągane przez Grupę.

40.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

40.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa zabezpiecza swoje ryzyko kredytowe. Zabezpieczenie to przyjmuje różną formę (i) ubezpieczenia należności - kontrahenci hurtowi z Polski oraz Rosji (ii) kaucji - kontrahenci franczyzowi na Ukrainie (iii) weksla / kaucji - kontrahenci franczyzowi w Polsce (w ich przypadku istnieje ryzyko nie przekazania utargów) czy w różnych wyjątkowych i indywidualnych sytuacjach zabezpieczenia w postaci zastawu na majątku kontrahenta.

40.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponoszą Zarządy spółek działających na poszczególnych rynkach. Operacyjnie zarządzają nimi zespoły zarządzania płynnością finansową w których skład wchodzi osoby odpowiedzialne za zobowiązania towarowe, związane z siecią sprzedaży oraz pozostałe. Opracowany został odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi oraz akredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

40.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane						
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	167 907	450 465	1 258 861	1 705 236		3 582 469
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej						
kredyty i pożyczki	2 623 585	8 020 952	38 093 176	27 090 625	4 433 646	80 261 984
Instrumenty o stałej stopie procentowej		366 916	2 833 812	11 318 668		14 519 396
Umowy gwarancji finansowych						
	2 791 493	8 838 333	42 185 849	40 114 529	4 433 646	98 363 849

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane		-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	207 982	498 517	1 624 407	2 163 741	-	4 494 647
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	403 705	4 795 907	23 676 960	37 109 272	-	65 985 844
kredyty i pożyczki	342 070	4 609 378	23 167 439	32 020 004	-	60 138 890
pożyczki zabezpieczone na aktywach	61 635	186 529	509 522	5 089 268	-	5 846 954
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	611 687	5 294 424	25 301 367	39 273 013	-	70 480 492

Grupa nie prezentuje analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu. Jednak transakcje te oparte są o kontrakty mające możliwość rolowania - dostosowania momentu wykorzystania do faktycznego momentu ich realizacji.

40.8.2 Ryzyka płynności handlowej

Grupa na dzień bilansowy posiada 163 mln zł zobowiązań handlowych i pozostałych z czego 109,7 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami w Grupie kapitałowej są dostawcy odzieży z Dalekiego Wschodu - przede wszystkim Chin i Bangladeszu oraz dostawcy z Polski głównie dla części dyskontowej. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym, w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi oraz relacjami z Dostawcami, zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

	Przeterminowane ponad 1 miesiąc	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe					

Stan na 31 grudnia 2018 r.	25 598	27 718	62 425	47 264	163 005
Stan na 31 grudnia 2017 r.	26 279	31 708	51 123	34 378	143 488

40.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	44 951	37 065
Kwota niewykorzystana	12 159	13 245
	57 110	50 310

Pozostałe finansowanie kredytowe opisane zostało w nocie 32.1

40.9 Wycena w wartości godziwej

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

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Programy lojalnościowe*		1525
Przychody przyszłych okresów	432	1540
Dotacje	1344	
	1776	3065
Krótkoterminowe	1776	3065
Długoterminowe		
	1776	3065

*Zgodnie z MSSF 15 od 2018 r. (nota 2.3.1) programy lojalnościowe prezentowane są jako zob. z tyt. umów z klientami (nota 5)

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2018 nie wystąpiły płatności na bazie akcji Redan SA.

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

43.1.1 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
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA		6 280		
Top Secret Sp. z o.o.	14	21		
TXM SA				
Gamma				6 280
Getar Sp. z o.o.			2	15
Elviro Sp. z o.o.			9	3
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c				
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.				1
Top Sp. z o.o.			3	2
Pozostałe firmy				
RAZEM	14	6 301	14	6 301

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	91	107	498	620
Top Secret Sp. z o.o.	2 242	2 209	4 570	4 668
TXM SA	2	3	824	1 277
Adesso Consumer Acquisition	289			
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.		219	2	210
Getar Sp. z o.o.	2 095	2 202	1 055	1 053
Target Sp. z o.o.		1	6	8
Top Sp. z o.o.	475	584	606	326
Troll Market Sp. z o.o.		25		59
Home and Kids sp. z o.o.			12	22
Agenda Sp. z o.o. (*)			6	7
Rokappa Sp. z o.o.			7	8
Top Speed Sp. z o.o.			6	7
Lejda Sp. z o.o.			8	10
Fundacja Happy Kids			4	4
Euro-Center Sp. z o.o.0	2		9	8
Ores Sp. z o.o.	1		9	8
Baleno Sp. z o.o.				7
Just Jeans Sp. z o.o.				
Postiro Sp. z o.o.				
Tubar Sp. z o.o.			6	8
Dotar Sp. z o.o.			6	9
Elviro Sp. z o.o.	1 757	1 086	971	661
R-Fashion Sp. z o.o.	100	107		
Centrum Handlowe Brukowa IP Sp. z o.o.		0		3
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	660	606	7	7
AMF Doradstwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	318	318		
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)		72		
LOMALO Leszek Kapusta (*)		0		
Perfect Costumer Care sp. z o.o.		0		
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	321	311		
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego	321	312		
Szymon Żbikowski PUH (**)		0		
HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**)		177		
APREA Robert Kwiecień (**)		140		
PROTOM Krzysztof Tomczyk (**)		291		
Agnieszka Smarzyńska	263	88		
Jagna Stanecka		134		
Pozostałe firmy			4	2
	8 937	8 992	8 616	8 992

(*) wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi przeniesione z noty 43.5

(**) wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi.z noty 43.5

Grupa sprzedawała towary stronom powiązanym po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto 720 tys. PLN kosztów z tytułu odpisów aktualizujących wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi oraz rozwiązano odpis na 634 tys. PLN (w tym wykorzystano 662 tys. PLN)

43.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż- przychody		Pozostała zakup	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	26	11		
Top Sp. z o.o.			6	8
Top Secret Sp. z o.o.		290		10
Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.				
Getar Sp. z o.o.			3	12
Elviro Sp. z o.o.		10	17	1
Rokappa Sp. z o.o.				275
Top Speed Sp. z o.o.				
Lejda Sp. z o.o.				
Dotar Sp. z o.o.				
Tubar Sp. z o.o.				
R-Fashion Sp. z o.o.				
Bogusz Kruszyński				
Piengaj Wiśniewska				
Just Jeans Sp. z o.o.				
Home and Kids Sp. z o.o.				5
Target Sp. z o.o.				
Ores Sp. z o.o.				
POZOSTAŁE FIRMY				
	26	311	26	311

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym nie będącymi członkami grupy

	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
	PLN'000			PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	269	269	0	269	269	0
Top Speed Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Lejda Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0
Tubar Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	961	961	0
R-Fashion Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
RCF sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Redan SA	0	0	0	0	0	0
Euro-Center Sp. z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	1 179	1 179	0	2 140	2 140	0

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
Marcin Gregorowicz	50	0	50	0	0	0
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	0	0	0
	75	0	75	0	0	0

43.4 Stany występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	4 079	6 869	140	47
Target sp. z o.o.			1 078	1 391
R-Fashion sp. z o.o.	86	51		
Brukowa Centrum Handlowe			2	2
Top Secret sp. z o.o.	3 243	3 124	169	250
Fundacja Happy Kids	67	28	5	16
Adesso Sp. z o.o.				
Ores sp. z o.o.			76	65
LOGGER sp. z o.o.				
Agenda sp. z o.o.	17	17	85	79
TOP MARK sp. z o.o.				81
TXM SA	16	195	342	154
Pingjai Wiśniewska				
Top Center sp. z o.o.				

Euro-Center sp.z o.o.			200	191
Lunar sp. z o.o.				
Kadmus sp. z o.o.				
R-Style sp. z o.o.				
R-Moda sp. z o.o.	1	1		
Krux sp. z o.o.				
Top sp. z o.o.			865	624
Troll Market Sp. z o.o.			36	36
RCF sp. z.o.			231	231
Rokappa sp. z o.o.			1	1
Getar sp. z o.o.			451	419
Lejda sp. z o.o.			247	237
Tubar sp. z o.o.			237	250
Home and Kids sp. z o o.			16	50
Dotar sp. z o.o.			149	146
Baleno sp. z o..o.				300
Top Speed sp. z o.o.			660	652
Adesso Slovakia sro				
Adesso TXM sro				
Adeso TXM Romania srl				
Adesso Shopping Alfa				183
TXM Slovakia				
TXM Beta				
Gamma			1 955	3 116
Adesso Consumer Culture			1	5
Bogusz Kruszyński				
Postiro Sp. z o.o.				
Just Jeans Sp. z o.o.				1 355
Elviro Sp. z o.o.		148	1 119	802
AMF Doradtwo marketingowe i finansowe				
Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	65	32		
SL Consalting Sławomir Lachowski (*)		15		
LOMALO Leszek Kapusta (*)		0		
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C.	367	83	2	5
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego	34	32		
Szymon Żbikowski PUH (**)		0		
HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**)		0		
APREA Robert Kwiecień (**)		0		
PROTOM Krzysztof Tomczyk (**)		37		
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)	32	32		
Agnieszka Smarzyńska	52	0		
Gregorowicz Marcin	51			
Jagna Stanecka		26		
Pozostałe			9	2
RAZEM	8 110	10 690	8 076	10 690

43.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	84	38
Bogusz Kruszyński	84	38
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	85	109
Lachowski Sławomir	12	12
Wiśniewska Piengjai	37	36
Kapusta Leszek	12	12
Jaśkiewicz Jacek		10
Kaczorowska Monika	12	12
Wiśniewski Radosław	12	27
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	908	523
Gregorowicz Marcin	600	178
Łuźniak Marcin	84	60
Kwiecień Robert		71
Przemieniecki Lech		68
Tomczyk Krzysztof		81
Smarzyńska Agnieszka	84	17
Lipnicki Grzegorz	90	48
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	147	84
Czekaj Jan	15	16
Dobkowski Grzegorz	1	

Dąbrowski Zenon	4	
Górka Dariusz	8	
Kruszyński Bogusz	17	16
Lachowski Sławomir	12	16
Lella Janusz	26	
Urbanek Sylwester	12	16
Kaczorowska Monika	35	4
Wiśniewski Radosław	17	16
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
	1 224	754

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu jednostki dominującej wynoszą 1 tys PLN a dla Rady Nadzorczej jednostki dominującej 5 tys PLN.

(*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 43.1.2 w kwocie 978 tys. PLN za 2017 oraz 996 tys. PLN. za okres porównawczy).

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

44. Przejęcie jednostek zależnych

W bieżącym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych

45. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie następowała zbycie działalności

46. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 494	17 583
	11 494	17 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	11 494	17 583
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	598	883
Środki ZFŚS		
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	598	883

47. Transakcje niepieniężne

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

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

Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego) w tys PLN						
	2017	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2018
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	7 425	12 297	(6 940)	(3 711)	856	9 927
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		31 470		(6 548)		24 922
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	50 254	15 894	(23 536)	4 073	654	47 339
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		2 400	(600)	(170)		1 630
Inne zobowiązania finansowe	170			312		482
Razem	57 849	62 061	(31 076)	(6 044)	1 510	84 300

Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)						
	2016	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		2017
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 732	34		(2 169)	828	7 425
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	49 847	103 037	(103 042)	(182)	594	50 254
Inne zobowiązania finansowe	71			99		170
Razem	58 650	103 071	(103 042)	(2 252)	1 422	57 849

49. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego nie wystąpiły w Grupie Redan

50. Nota w zakresie jednostek zależnych

50.1 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej TXM zależnej od GK REDAN SA

W roku 2018 spółka dominująca GK TXM S.A. poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 58,6 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej 53 mln zł). Wynik Grupy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym spółki dominującej.

Sytuacja finansowa Spółki może powodować niepewność w zakresie możliwości kontynuacji jej działalności.

Identyfikując powyższe, celem zagwarantowania kontynuacji działalności Grupy TXM w kolejnych okresach, Zarząd podjął następujące działania:

• Przygotowanie Programu Restrukturyzacyjnego

W 2017 r. i w 2018 r. w związku z występującymi spadkami sprzedaży były podejmowane działania naprawcze. Jednakże były one reakcją na występujące w tych okresach widoczne przyczyny problemów – nieprawidłowości z zatowarowaniem sklepów wynikające z wdrożenia systemu wspomagające zarządzanie w 2017 r. oraz braki w zatowarowaniu sklepów w połowie 2018 r. Pomimo sukcesów w rozwiązaniu tych problemów nie następował jednak oczekiwany wzrost sprzedaży, który – w działalności handlowej opartej przede wszystkim na kosztach stałych, jaką prowadzi Grupa – jest kluczowy dla płynności oraz generowanych wyników. Po przeprowadzonej pogłębionej analizie przyczyn obecnej sytuacji finansowej Spółki Zarząd podjął decyzję, iż po pierwsze, w obecnej sytuacji Grupy należy wyeliminować wszelkie operacje, które powodują wypływ gotówki, gdyż utrzymanie płynności jest kluczowe. W tym obszarze mieści się zamknięcie nierentownych sklepów w Polsce, zakończenie działalności na rynkach zagranicznych oraz dalsza optymalizacja kosztów działalności. Po drugie zaś sukces może przynieść jedynie taki plan restrukturyzacji, który będzie prawidłowo adresował wyzwania strategiczne takie jak: zmiany w ofercie asortymentowej i jej optymalne dostosowanie do potrzeb określonej grupy docelowej klientów, przygotowywanie planów zakupów towarów opartych na realnych prognozach sprzedaży oraz optymalna alokacja towarów w sieci sklepów.

W oparciu o powyższe założenia Zarząd TXM przygotował plan restrukturyzacji który szczegółowo został opisany w dalszej części noty.

•Wsparcie Doradcy firmy Ernst & Young

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa jego realizacji Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young Prace obejmują (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do końca maja br. W tym terminie Spółka dominująca zakłada także sporządzenie ostatecznej wersji planu restrukturyzacji.

•Otwarcie procesu restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Mając na uwadze sytuację Spółki zostały podjęte działania inicjujące proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka będzie dążyła do zawarcia układu z wierzycielami. Z uwagi na potrzebę zabezpieczenia interesów samej Spółki, a także wszystkich jej kontrahentów, otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego pozwoli uzdrowić sytuację przedsiębiorstwa oraz zapewnić Spółce stabilizację sytuacji finansowej w przyszłości. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej Spółki. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczonych celów. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów

Szczegółowy opis postępowania wraz z jego charakterystyką została zamieszczony w dalszej części noty

•Relacje z Bankami Finansującymi

Jeszcze przed złożeniem wniosku o restrukturyzację TXM rozpoczął negocjacje bankami finansującymi jego działalność, tj. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. celem omówienia i wypracowania zasad dalszej współpracy. Jej pierwszym efektem jest zawarta w dniu 17 kwietnia 2019 roku umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27 681 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 37 842 tys. PLN w PKO. TXM zobowiązał się do przedstawienia Bankom do dnia 20 maja 2019 r. programu restrukturyzacji przygotowanego i realizowanego przy udziale firmy doradczej Ernst & Young. W związku z tym strony Umowy uzgodniły, że do 31 maja 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki data jest też datą graniczą okresu finansowania przez nie. W związku z trwającym jeszcze pracami nad raportem doradcy Spółki Ernst & Young Spółka dominująca rozpoczęła rozmowy o przedłużeniu umowy o utrzymaniu status quo o jeden miesiąc. Negocjacje w tym zakresie trwają i na dzień sporządzenia tej informacji nie zostały jeszcze sfinalizowane. Wierzytelności wobec Banków finansujących, z uwagi na ustanowione przez nich zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na majątku Spółki mają charakter długów nieobjętych układem, a taki charakter dopuszcza ich spłatę. Banki mają również prawo wyrażenia zgody na objęcie układem, która to zgoda może być złożona, aż do momentu głosowania nad układem w trakcie zgromadzenia wierzycieli. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania Banki nie wyraziły zgody, ale również jednoznacznie nie odrzuciły propozycji objęcia swoich wierzytelności w całości lub części przyspieszonym postępowaniem układowym. Nie można więc jednoznacznie stwierdzić, jakie propozycje restrukturyzacji będą zaakceptowane przez te Banki, czy i w jakiej formie będą dalej finansować Spółkę oraz jaki będzie koszt finansowania bankowego

•Relacje z Dostawcami towarów

Obecnie relacje z Dostawcami krajowymi są bardzo poprawne. Od dnia złożenia wniosku Spółka pozyskuje na bieżąco zapas i uzupełnia niedobory asortymentowe. Odbłyły się też dwa spotkania z największymi Dostawcami krajowymi. Postawa Dostawców wskazywała na ich zainteresowanie kontynuowaniem współpracy handlowej z TXM SA, zwiększeniem ich zaangażowania w realizowane przez Spółkę strategie asortymentowe i gotowość zapewnienia Spółce (pod pewnymi warunkami) finansowania przez kredyt kupiecki w trakcie restrukturyzacji i w okresie realizacji ewentualnego układu, zwłaszcza w sytuacji, gdy TXM ograniczy plany systematycznego zwiększania udziału importu własnego w zakupach towarów handlowych, na rzecz utrzymania współpracy z dostawcami krajowym. Obecnie po otwarciu postępowania zostaną zaproponowane Dostawcom i wdrożone nowe formy współpracy. Mają w swoje konstrukcji zwiększyć ich zaangażowanie biznes TXM poprzez udział w definiowaniu struktury asortymentowej i zatowarowania sklepów TXM. Narzędziami jakie zostaną w tym celu wykorzystane to (i) nowa forma umowy komisowej – brak przeniesienia własności zapasu, rozliczenie po sprzedaży (ii) odpowiedzialność za całość grupy asortymentowej – zapas, zatworowanie, cenę.

•Ocena i konstrukcja propozycji układowych

Propozycje układowe proponowane przez Spółkę zawierają sposób spłaty wszystkich wierzycieli układowych. Obecnie zaproponowano w szczególności: tzw. split akcji, konwersję większości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na udziały w kapitale zakładowym Spółki oraz spłatę zobowiązań w ciągu kolejnych 4 lat począwszy od 2020 roku. W opinii Zarządu konstrukcja układowa dla kluczowych Dostawców znacząco zwiększa szanse powodzenia projektu restrukturyzacyjnego. Podczas konsultacji z kluczowymi Dostawcami widoczne było zainteresowanie propozycjami układowymi i uznanie iż nie jest zawarta w nich propozycja redukcji zobowiązań. Częściowa konwersja na akcje dla wielu z nich jest zarówno atrakcyjna w ujęciu

- ☐ handlowym – stają się w Grupie znaczącymi akcjonariuszami TXM a tym samym mogą mieć wpływa na jednego z większych dystrybutorów odzieży dyskontowej w Polsce rynek zbytu
- ☐ zysku kapitałowego – sukces procesu restrukturyzacyjnego będzie niewątpliwie skutkował wzrostem wycen TXM a zarazem akcji

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

Dodatkowo TXM otrzymał od akcjonariuszy większościowych (Redan SA oraz 21 Concordia) oświadczenia, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będą głosować za kontynuowaniem działalności przez TXM SA.

W związku z:

- 1) nową strategią restrukturyzacyjną TXM współtworzoną z Ernst & Young
- 2) prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów za gotówkę
- 3) otwarciem sądowego postępowania restrukturyzacyjnego
- 4) zawarciem umowy o utrzymaniu status quo z Bankami jako etapu procesu restrukturyzacyjnego
- 5) wsparciem dla procesu restrukturyzacji deklarowanym przez kluczowych dostawców towarów
- 6) oświadczeniem Akcjonariuszy większościowych

Zarząd TXM S.A. ocenia, iż działania te przyniosą oczekiwane rezultaty i Spółka oraz Grupa będą kontynuowały działalność. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM S.A. za 2018 rok zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd TXM pomimo swoje determinacji i wiary w realizację całego programu restrukturyzacyjnego, wskazuje iż istnieje znacząca niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy TXM do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności

Informacje uzupełniające

•Założenia Programu Restrukturyzacyjnego

Podstawowe kierunki to:

1)Zamknięcie nierentownej części sieci sklepów w Polsce

W wyniku analizy ex post i ex ante Spółka wytypowała sklepy w Polsce nie spełniające przesłanek do generowania pozytywnych przepływów gotówkowych w przyszłości. Wśród 331 sklepów TXM działających w Polsce TXM identyfikuje 78 placówek, które są nierentowne na poziomie EBITDA II (oznacza EBITDA czyli wyniku sklepu po kosztach bezpośrednich obciążony możliwymi do alokowania na to centrum kosztów kosztami pośrednimi takimi jak koszty logistyki, marketingu czy zarządzania sprzedażą) oraz nie dają perspektyw szybkiego odwrócenia tej sytuacji. Utrzymywanie sklepów osiągających ujemny wynik EBITDA II powoduje, że Spółka traci gotówkę w wyniku ich działalności (wyższe koszty gotówkowe niż generowana przez nie marża handlowa), a dodatkowo musi finansować zapas towarów dostarczonych do tych sklepów.

Poprzez zamykanie nierentownych placówek TXM osiągnie poprawę wyników finansowych, poprzez wyeliminowanie ponoszonych w nich strat oraz uzyska efekt uwolnienia i lepszego gospodarowania kapitałem obrotowym, poprzez lepszą alokację zasobów do sklepów, gdzie będzie on efektywniej wykorzystywany, a tym samym zwrot z zainwestowanego kapitału będzie szybszy.

TXM korzysta wyłącznie z wynajmowanych lokali – nie posiada nieruchomości własnych. Na każdy lokal sklepowy ma zawartą umowę najmu. Spółka zakłada ich rozwiązywanie przede wszystkim w formie złożonego przez nią wypowiedzenia. W ten sposób jest możliwość zakończenia w 2019 r. 60 (na planowane 78) umów. W pozostałych 18 przypadkach Spółka będzie prowadziła negocjacje z wynajmującymi w celu rozwiązania umów najmu za porozumieniem stron. TXM nie zakłada płatności dodatkowych typu: kary umowne lub odszkodowania za przedterminowe zakończenie umów najmu.

W sklepach TXM w Polsce funkcjonują dwa modele zapewnienia ich obsługi sprzedażowej: (i) TXM zawiera umowę z agentem, przedsiębiorcą, który świadczy na jego rzecz usługę obsługi sprzedaży, albo (ii) TXM zatrudnia bezpośrednio pracowników tego sklepu. W pierwszym z powyższych przypadków zawierana z agentem umowa zakłada jednomiesięczny okres wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzania umów pracownikom Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odpraw.

2)Zamknięcie działalności na rynkach zagranicznych

W 2018 r. na poziomie EBITDA II (wynik gotówkowy na sklepach pomniejszony o koszty pośrednie związane z logistyką i marketingiem) na podstawie skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na działalności w Rumunii poniesiona została strata w wysokości ok. 7.000 tys. PLN, a na Słowacji ok. 1.000 tys. PLN. Pomimo podejmowanych działań naprawczych polegających na stymulowaniu sprzedaży zarówno zmianami ekspozycji w sklepach, akcjami promocyjnymi jak i reklamowymi, a także po stronie kosztów podejmowanymi renegocjacjami czynszów, czy optymalizacją zatrudnienia TXM ocenia, że nie ma perspektyw osiągnięcia prognozy rentowności w perspektywie najbliższego roku.

W tej sytuacji GK TXM nie jest w stanie utrzymywać i dalej finansować działalności w tych krajach i została podjęta decyzja o ich zamknięciu. Poza ograniczeniem wydatków gotówkowych koniecznych do sfinansowania ponoszonych strat, po likwidacji działalności uwolnione lub wyprzedane będą także zapasy towarów znajdujące się w sklepach w tych krajach

3)Dalsze ograniczanie kosztów

GK TXM prowadzi intensywne działania mające na celu ograniczenie kosztów bieżącej działalności w Polsce do niezbędnego minimum. Dotyczy to zarówno sklepów, magazynu jak również w centrali. Składa się na to:

- Pomimo wzrostu wynagrodzeń minimalnych TXM zakłada utrzymanie na niezmiennym poziomie budżetu płac w sklepach dzięki odpowiedniemu dopasowaniu liczby pracowników w każdym sklepie.
- Stale prowadzone są negocjacje mające na celu zmniejszenie poziomu czynszów w sklepach.
- W magazynie prowadzone są działania mające na celu podniesienie efektywności procesów. Działania te zostały wdrożone począwszy od II kwartału 2018 roku przyniosły one zatem naturalne korzyści także w I kwartale 2019 roku. Łącznie budżet logistyki w 2019 roku zmniejszy się o 3.600 tys. PLN to jest o 25%.
- W roku 2018 GK TXM wydała na działania reklamowe ok. 11.000 tys. PLN. Podstawowym działaniem reklamowym były co dwa tygodnie, a w niektórych momentach co tydzień, drukowane i dystrybuowane do domów klientów gazetki promocyjne. Przeprowadzone analizy nie wskazują jednoznacznie, szczególnie w krótkim okresie czasu, bezpośredniej zależności między prowadzonymi działaniami a liczbą klientów w sklepach oraz poziomem sprzedaży. W związku z tym na rok 2019 GK TXM postanowiła ograniczyć budżet reklamowy o 4.900 tys. PLN.
- GK TXM podejmuje inne działania w celu ograniczenia kosztów centrali obejmujących redukcję kosztów wynajmu powierzchni biurowej, redukcji zatrudnienia itd. Łącznie koszty centrali, inne niż zmienne koszty logistyki i marketingu alokowane na sklepy, zmniejszą się z ok. 2.500 tys. PLN w styczniu 2019 roku do ok. 1.800 tys. PLN w styczniu 2020 roku.

4) Optymalizacja oferty asortymentowej i zwiększenie sprzedaży

Działania mające na celu podniesienie poziomu średniej sprzedaży i marży z m2 wdrażane przez Grupę to:

- Lepszy mix sklepów – wzrost średniej sprzedaży z m2 w efekcie eliminacji kanałów dystrybucji i sklepów tracących gotówkę w 2018 roku. Sklepy, które pozostaną po restrukturyzacji sieci to sklepy o wyższej średniej sprzedaży z m2.
- Oferta Pierwsze Cena - ograniczenie negatywnego wpływu na marżę wyprzedaży sezonowych. Wprowadzenie polityki pierwszych niskich cen w okresie wyprzedaży. Ta zmiana pomoże w konkurowaniu z niższymi cenami wyprzedażowymi sieci „fashion” i poniesie średni poziom marży dzięki dostępności nowych linii w pełnej gamie rozmiarów dla klienta. Zmiana strategii będzie miała również pozytywny wpływ na obniżenie poziomu starego zapasu, który dziś jest jednym z kluczowych problemów.
- Ograniczenie braków dostępności - intensyfikacja sprzedaży dzięki poprawie dostępności zapasu w kluczowych okresach sprzedaży (początek sezonów wiosna-lato i jesień-zima, Święta, Powrót do Szkoły).
- Najniższa cena - kontynuacja strategii oferowania najniższej ceny na rynku (nie wyższej niż wiodący konkurent w danej kategorii) wizerunkowych produktów odzieżowych TXM, przy zachowaniu dotychczasowej jakości i korzystnej relacji cena do jakości.
- Optymalizacja progów cenowych - kontynuacja szczegółowych analiz oferty TXM pod kątem indeksu cenowego do konkurencji, aby utrzymać optymalny poziom progów cenowych w każdej kategorii asortymentowej i podnieść średni punkt cenowy dokonywanych zakupów.
- Większe rozmiary - Kontynuacja wprowadzenia odzieży w większych rozmiarach oraz lepszego dopasowania rozmiarówki dzięki przeprowadzonym w ostatnim roku analizom i testom odsprzedaży, których Spółka nie prowadziła w latach poprzednich. Wdrażane zmiany pozwolą na zastosowanie bardziej efektywnej kombinacji rozmiarów w jednym tzw. „Ratio Packu” (zbiórczym opakowaniu dla modelu), lepiej dostosowanej do faktycznego popytu klientów TXM. Dzięki temu, po zakończonym sezonie ilość pozostałych na sklepach zapasów w rozmiarach nietrafionych ulegnie redukcji i ograniczy ilość asortymentu podlegającego wyprzedażom.
- Stała Oferta NOS (never-out-of-stock) - Zapewnienie dostępności stałej oferty, głównie w kategoriach bielizna i dziewiarstwo i wyeliminowanie strat, które w 2018 roku TXM poniosła w wyniku okresowych braków tego kluczowego dla TXM asortymentu.
- Utrzymanie udziału importu w zakupach - Grupa planuje w najbliższych latach utrzymać optymalny poziom udziału importu własnego towarów dostępnych wyłącznie w TXM. Spółka szacuje, że poziom ten powinien wynieść co najmniej 1/3 oferty sieci. Oznacza to utrzymanie dotychczasowej, dobrze dopasowanej do potrzeb Grupy, bazy dostawców.

5) Dokończenie porządkowania strategii dla wybranych grup asortymentowych

W roku 2018 Grupa TXM zapoczątkowała prace zmierzające do zmian w strukturze oferowanych grup asortymentowych. Celem TXM jest zwiększenie udziału grup asortymentowych charakteryzujących się wyższym GMROI (gross margin return on investment – miara rentowności zapasu obliczana jako iloraz marży handlowej do średniej wartości zapasu w cenach zakupu), a przez to zwiększenie generowanej marży przy zapewnieniu wysokiej rotacji zapasów. Intencją TXM jest pozostanie specjalistą w zakresie oferty odzieżowej dla kobiet i mężczyzn. Poza tym kontynuowane będą następujące zmiany:

- W obszarze Bielizna/Dziewiarstwo Spółka będzie kontynuować prace mające na celu efektywniejsze zarządzanie asortymentem, stopniowe zmniejszenia średniego zatowarowania na m2, zwłaszcza w sklepach o wolnej rotacji, poprzez:
 - o uporządkowanie struktury oferty i progów cenowych i zmniejszenie łącznej liczby SKU (indeksów magazynowych);
 - o ograniczenie powielania produktów o zbliżonych charakterze funkcjonalnym i podobnym poziomie cenowym;
 - o poprawę rentowności zapasu - stopniowe podniesienie marży na zapasie;
- o linie o największej skuteczności sprzedaży będą stanowiły pełną ofertę dla klienta, a efektem tego działania będzie obniżenie wyprzedaży sezonowych o min 15%. Uwolnienie strumienia gotówki pozwoli na regularne uzupełnianie zatowarowania tego asortymentu. Zmiany będą miały pozytywny wpływ na sprzedaż i poziom marży.
- W obszarze Dom/Tekstylia domowe - ze względu na zmieniający się rynek i działania konkurencji, a szczególnie promocje cykliczne dyskontów spożywczych (Lidl, Biedronka), Spółka będzie ograniczała udział w sprzedaży i zapasie tekstyliów do sypialni (o wyższym średnim punkcie cenowym). Oferta będzie natomiast rozbudowywana o drobne tekstylia domowe w niskich cenach sprzedaży, które dużo częściej kupowane są impulsowo i korzystnie wpływają na budowanie koszyka. Dotyczyć to będzie m.in. oferty sprzątaniny, dekoracje, przechowywanie. Zmiany pozytywnie wpłyną na budowanie koszyka zakupów klienta i poziom marży handlowej.
- W obszarze Obuwie i Akcesoria - kontynuowanie strategii zakupów produktów wysokomarżowych, które budują koszyk. Utrzymanie wysokiego udziału kapci w ofercie obuwia oraz tekstylnych akcesoriów (czapki, rękawiczki, szaliki).

6) Optymalizacja zapasu pomiędzy sklepami

Do końca 2018 roku Grupa prowadziła alokację towarów do sklepów na podstawie stałego przypisania poszczególnych sklepów do jednego z trzech typów. Przypisanie było statyczne i nie weryfikowane pod kątem rotacji towarów w poszczególnych sklepach. Prowadziło to do bardzo nierównomiernego zatowarowania sklepów, a także do odkładania się niesprzedanych towarów w sklepach o niskim poziomie rotacji.

W wyniku tego poziom zapasu w sklepach w cenach zakupu towarów był zróżnicowany i wynosił od 334 PLN/m² do 1.537 PLN/m², jednocześnie wskaźnik rotacji zapasu w roku 2018 w najlepszym sklepie wynosił 48 dni, a w najgorszym – 263 dni.

Z początkiem roku 2019 Grupa wprowadziła zmiany w zasadach alokacji towarów do sklepów. Na podstawie dotychczasowej sprzedaży wyznaczany jest optymalny poziom zapasu gwarantujący utrzymanie w danym sklepie oczekiwanego poziomu rotacji i sprzedaży. Skuteczne wdrożenie zmian sposobu alokacji spowoduje zmniejszenie zapasu w sklepach. W konsekwencji możliwa będzie także poprawa standardu ekspozycji towarów w sklepach, w tym nowości, co powinno także przyczynić się do zwiększenia komfortu zakupów, a tym samym sprzedaży. Z drugiej strony szybsza rotacja zapasów zmniejszy także udział towarów, który długo zalega w sklepach.

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa jego realizacji Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young w celu wsparcia w obszarze weryfikacji strategii TXM oraz w weryfikacji planu restrukturyzacyjnego. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do końca maja br. W tym terminie Spółka dominująca zakłada także sporządzenie ostatecznej wersji planu restrukturyzacji.

W opinii zarządu zmiana podejścia do planu restrukturyzacji w porównaniu do działań z 2017 i 2018 r. – przeprowadzenie pogłębionej analizy przyczyn spadku sprzedaży oraz zaadresowanie tych problemów – powodują, że prawdopodobieństwo wdrożenia go z sukcesem znacząco się zwiększa.

Jednocześnie prognozy finansowe wynikające z tego planu restrukturyzacji wskazują, że TXM SA jest w stanie – po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego – na bieżąco realizować wszystkie swoje zobowiązania oraz wygenerować dostateczne środki na zakup towarów, przy założeniu, że zakupy te będą musiały być realizowane praktycznie za gotówkę, gdyż dostawcy nie będą gotowi do udzielenia Spółce nowego kredytu kupieckiego.

• Przyspieszone postępowanie układowe.

1) Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Zarząd TXM SA złożył wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki przedstawionym we wniosku do sądu, TXM posiada zdolność do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania restrukturyzacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

Postanowieniem z dnia 15 maja 2019 roku Sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe spółki TXM S.A. Sędzią-komisarzem została wyznaczona SSR Aneta Kaftańska, natomiast na nadzorcę sądowego wybrano Pana Krzysztofa Gołąb, posiadającego licencję doradcy restrukturyzacyjnego nr 140. Należy tutaj pokreślić iż nadzorca sądowy w osobie Krzysztofa Gołąba jest licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym z bogatym doświadczeniem w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw. Co ważne, doświadczenie to obejmuje także restrukturyzację przedsiębiorstw o podobnym profilu działalności do TXM, a więc z szeroko rozumianej branży sprzedażowej (w tym handlu detalicznego). Duże doświadczenie Nadzorczy Sądowego, stanowi dodatkowe wsparcie procesu restrukturyzacyjnego. Dodatkowo, w celu zmaksymalizowania sprawnego przebiegu procesu pod kątem prawnym, TXM współpracuje w tym zakresie z kancelarią Zimmerman i Wspólnicy sp. k., która specjalizuje się w takich procesach.

2) Charakter przyspieszonego postępowania układowego

Przyspieszone postępowanie układowe jest w praktyce uważane za niezwykle atrakcyjny rodzaj postępowania restrukturyzacyjnego, gdyż pozwala na sporządzenie i zatwierdzenie spisu wierzytelności, a następnie przeprowadzenie głosowania nad układem w uproszczonym trybie. Z założenia ma być przeprowadzone sprawnie i szybko. W tym celu ustawa wymaga od dłużnika dołączenia już do wniosku propozycji układowych w takiej liczbie egzemplarzy, by możliwe było ich doręczenie wszystkim wierzycielom bez zbędnej zwłoki oraz określa sądowi instrukcyjny tygodniowy termin na rozpoznanie wniosku. Termin ten w przypadku TXM S.A. nie został dochowany, z przyczyn przez Spółkę niezawinionych.

Ze względu na bardzo krótki czas trwania postępowania oraz co do zasady brak czynności władczych w toku postępowania nie ma potrzeby sporządzania w tym postępowaniu spisu inwentarza. Orientację w majątku dłużnika wierzycielom i sądowi daje natomiast wykaz majątku wraz z oszacowaniem przedłożony wraz z wnioskiem przez spółkę.

Sąd, uwzględniając wniosek dłużnika o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, wyznacza sędziego-komisarza oraz nadzorcy sądowego. Rola nadzorcy sądowego sprowadza się m.in. do kontroli działań spółki i udzielania zgody na dokonanie przez dłużnika wszystkich czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu. Regułą przyspieszonego postępowania układowego jest bowiem zachowanie zarządu własnego majątkiem, z zastrzeżeniem uzyskiwania zgody nadzorcy sądowego na każdą czynność przekraczającą zwykły zarząd. Restrukturyzowana spółka jest również zobowiązana udzielać sędziemu-komisarzowi i nadzorcy sądowemu wszelkich potrzebnych wyjaśnień, udostępniać im dokumenty, które dotyczą jego przedsiębiorstwa i majątku oraz umożliwić nadzorcy sądowemu zapoznanie się z przedsiębiorstwem, w tym zwłaszcza z jego księgami rachunkowymi. W ocenie TXM S.A., tego rodzaju współpraca z nadzorcą sądowym (którym może być tylko licencjonowany doradca restrukturyzacyjny) jedynie zwiększa szanse powodzenia procesu restrukturyzacji.

W ramach przyspieszonego postępowania układowego ryzyko odebrania zarządu spółce i oddania go w ręce zarządcy występuje, lecz jest ograniczone tylko do następujących przypadków: i) gdy dłużnik, chociażby nieumyślnie, naruszył prawo w zakresie sprawowania zarządu, czego skutkiem jest pokrzywdzenie wierzycieli lub możliwość takiego pokrzywdzenia w przyszłości; ii) gdy oczywiste jest, że sposób sprawowania zarządu nie daje gwarancji wykonania układu lub dla dłużnika ustanowiono kuratora; iii) gdy dłużnik nie wykonuje poleceń sędziego-komisarza lub nadzorcy sądowego, w szczególności nie złożył w wyznaczonym przez sędziego-komisarza terminie propozycji układowych zgodnych z prawem. Biorąc jednak pod uwagę, że przyspieszone postępowanie układowe prowadzi się tylko na wniosek dłużnika i to dłużnikowi ma przede wszystkim zależeć na jego powodzeniu, ryzyko odebrania zarządu własnego TXM S.A. ocenić trzeba jako absolutnie minimalne. Praktyka restrukturyzacyjna pokazuje zresztą, że przypadki odebrania zarządu własnego w trakcie wybranego przez Spółkę postępowania w zasadzie się nie zdarzają. W interesie Spółki pozostaje zatem przestrzeganie wszelkich kierowanych do niej zaleceń oraz zasad gospodarności swoim majątkiem, niezależnie od obowiązku respektowania przepisów prawa. Dzięki zainicjowanemu procesowi Spółka dąży do przeprowadzenia szybkiej i skutecznej restrukturyzacji, lecz w zamian deklaruje współpracę i lojalność, tak wobec organów postępowania, jak i ogółu wierzycieli.

3) skutki otwarcia przyspieszonego postępowania układowego dla majątku dłużnika

Z dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego mienie, które służy prowadzeniu działalności gospodarczej oraz mienie, które należy do TXM stanie się łącznie tzw. masą układową. Skutkuje to powstaniem szeregu ograniczeń w swobodnym korzystaniu przez dłużnika z majątku. Przykładowo, po otwarciu przyspieszonego postępowania układowego dłużnik nie może obciążać składników majątku dłużnika chyba że wyrazi na to zgodę rada wierzycieli (lub w przypadku jej nieustanowienia – sędzia-komisarz). Ponadto, celem zagwarantowania sprawności postępowania, za nieważne uznaje się wszelkie postanowienie umowne wiążące dłużnika, które przewidują – na wypadek złożenia wniosku o otwarcie postępowania lub jego otwarcie – zmianę lub rozwiązanie stosunku prawnego.

Podobnie, jak w innych rodzajach postępowań, od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego do dnia jego zakończenia albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego, spełnianie przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzytelności, które z mocy prawa są objęte układem, jest niedopuszczalne. W odniesieniu zaś do długów nieobjętych układem (a taki charakter mają m.in. wierzytelności wobec Banków finansujących, z uwagi na ustanowione przez nich zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na majątku Spółki), ich spłata jest dopuszczalna. W związku z tą okolicznością Spółka zawarła z Bankami porozumienie o utrzymaniu statusu quo, aby uregulować zasady współpracy (przynajmniej do czasu wynegocjowania docelowej umowy restrukturyzacyjnej) z największym wierzycielem Spółki, który zarazem jest gwarantem zachowania płynności finansowej TXM S.A. Banki mają również prawo wyrażenia zgody na objęcie układem, która to zgoda może być złożona aż do momentu głosowania nad układem w trakcie zgromadzenia wierzycieli.

Do grupy wierzycieli pozaukładowych należą, obok wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na majątku Spółki, w szczególności także: pracownicy (osoby posiadające wierzytelność z tytułu stosunku pracy) oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych w zakresie wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, których płatnikiem jest spółka.

4) zakaz wypowiedzania umów najmu, dzierżawy i innych

W trakcie przyspieszonego postępowania układowego obowiązuje zakaz wypowiedzania umów najmu lub dzierżawy lokalu lub nieruchomości, w której prowadzone jest przedsiębiorstwo dłużnika chyba, że na takie wypowiedzenie wyrazi zgodę rada wierzycieli. Głównym celem takiej regulacji jest niedopuszczenie do upadłości dłużnika, poprzez uniemożliwienie mu korzystania z niezbędnych nieruchomości (lokalu). Analogiczne zasady mają zastosowanie do umów kredytu, w odniesieniu do środków pieniężnych pozostawionych do dyspozycji restrukturyzowanego przed dniem otwarcia postępowania, umów leasingu, umów rachunku bankowego, umów poręczeń, umów ubezpieczeń majątkowych, umów obejmujących licencje udzielone dłużnikowi a także gwarancji lub akredytyw wystawionych przed otwarciem postępowania. Ograniczenia powyższe dotyczą rozwiązania umowy w drodze wypowiedzenia, zarówno w trybie umownym, jak i przewidzianym w regulacjach ustawowych dotyczących danego typu umowy. Nie ma natomiast ograniczeń dla rozwiązania umowy wraz z upływem czasu, na jaki została zawarta, oraz za porozumieniem stron. Warunkiem jednak zapewnienia sobie powyższej ochrony w postaci zakazu wypowiedzania poszczególnych umów, jest ich należyte wykonywanie przez TXM S.A. po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego, w tym w szczególności regulowanie zobowiązań czynszowych w przypadku umów najmu. TXM S.A. ocenia, że warunek ten jest w stanie spełnić.

5) wpływ otwarcia przyspieszonego postępowania układowego na postępowania sądowe i administracyjne

Otwarcie przyspieszonego postępowania układowego nie stanowi przeszkody do wszczęcia przez wierzyciela postępowań sądowych (administracyjnych, sądowo-administracyjnych oraz przed sądami polubownymi) w sytuacji, gdy celem ich wszczęcia jest dochodzenie wierzytelności umieszczonych w spisie wierzytelności. Powstałe w wyniku takich postępowań koszty będą rozliczane na zasadach ogólnych. Postępowanie przyspieszone ma również daleko idący wpływ na postępowania egzekucyjne. Z dniem otwarcia postępowania wszystkie toczące się egzekucje, które dotyczą wierzytelności objętych układem z mocy prawa, zostają zawieszone, zaś wszczęcie nowych jest niedopuszczalne.

6) przebieg przyspieszonego postępowania układowego

Od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego nadzorca sądowy powinien w terminie dwóch tygodni sporządzić i przedłożyć sędziemu-komisarzowi plan restrukturyzacyjny, który będzie uwzględniał propozycje restrukturyzacji przedstawione przez dłużnika. W tym terminie istnieje również konieczność przedłożenia dwóch spisów wierzytelności (spis wierzytelności bezspornych i spis wierzytelności spornych). Sędzia-komisarz po otrzymaniu tych dokumentów wyznacza bez zbędnej zwłoki termin zgromadzenia wierzycieli, podczas którego zostanie przeprowadzone głosowanie nad układem.

Celem dopełnienia wymogów formalnych, TXM do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego przedłożył wstępny plan restrukturyzacyjny, który zawiera m.in.: i) analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika; ii) wstępny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów; iii) wstępny harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych. Wstępny plan restrukturyzacyjny wyznacza kierunki postępowania oraz zamierzenia restrukturyzacyjne Spółki i zostanie uszczegółowiony we właściwym planie restrukturyzacyjnym, składanym już w toku postępowania (we współpracy z nadzorcą sądowym, a więc licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym).

Plan restrukturyzacyjny musi uwzględniać co najmniej takie kwestie jak: opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa, analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika, prezentację proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka, pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów, harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych oraz ostateczny termin wdrożenia planu restrukturyzacyjnego, informację o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji, opis metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów w celu finansowania restrukturyzacji, finansowych zobowiązań udziałowców i osób trzecich, w szczególności banków lub innych kredytodawców, wielkości udzielonej i wnioskowanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis lub pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazania zapotrzebowania na nią, projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat oparte na co najmniej dwóch prognozach, imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu.

W ramach wybranego postępowania restrukturyzacyjnego (przyspieszonego postępowania układowego) ustawa nie przewiduje instytucji zatwierdzania planu restrukturyzacyjnego. Gwarantem jego prawidłowości jest natomiast nadzorca sądowy, który powinien aktywnie uczestniczyć w procesie przygotowania tego dokumentu. Celem uwiarygodnienia treści planu i przede wszystkim ukształtowania go w sposób możliwy do wykonania, TXM S.A. podjęła dodatkowo współpracę z renomowanym podmiotem: Ernst & Young.

Ponadto – jako załącznik do wstępnego planu restrukturyzacyjnego – złożono propozycje układowe. Propozycje te wyznaczają proponowany przez Spółkę sposób spłaty wszystkich wierzycieli układowych. Obecnie zaproponowano w szczególności: tzw. split akcji, konwersję większości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na udziały w kapitale zakładowym Spółki oraz spłatę zobowiązań w ciągu kolejnych 4 lat począwszy od 2020 roku. Propozycje układowe mogą ulec zmianie w toku postępowania restrukturyzacyjnego, w zależności od realnych możliwości Spółki. Propozycje układowe ze swej istoty muszą bowiem przewidywać możliwie pełne zaspokojenie wierzycieli, przy jednoczesnym zagwarantowaniu możliwości funkcjonowania przedsiębiorstwa. Interesy stron układu muszą być zatem wyważone szczególnie starannie, a redukcja zobowiązań nie powinna być większa, niż uzasadniałyby to obiektywne możliwości płatnicze dłużnika. Na obecnym etapie, Spółka pozostaje w przekonaniu, że treść propozycji układowych złożonych w Sądzie jest możliwa do zrealizowania w ramach wykonywania układu i – co najważniejsze – przewiduje o wiele wyższy stopień zaspokojenia aniżeli alternatywna upadłość.

O terminie zgromadzenia wierzycieli ustalonego w celu przeprowadzenia głosowania nad układem sędzia-komisarz zawiadomi wierzycieli/ Jednocześnie z powiadomieniem o tym terminie przesyłane zostaną m.in. wspomniane propozycje układowe, informacja o podziale wierzycieli umieszczonych w spisie wierzytelności ze względu na kategorię interesów, a także szczegółowe informacje o przewidywanym przebiegu głosowania.

Należy tutaj jednak wskazać kilka istotnych niepewności w tym procesie, które mogą spowodować, iż nie zostaną zrealizowane zamierzenia Zarządu:

o kwestia potencjalnego pozbawienia przez Sąd zarządu nad majątkiem,

o zatwierdzenia finalnego planu restrukturyzacyjnego,

o zawarciu układu a tym samym odbioru propozycji układowych

o utrzymaniu płynności finansowej – regulowanie zobowiązań na bieżąco - w trakcie postępowania,

7) pierwszeństwo restrukturyzacji

Stosownie do art. 9a ustawy - Prawo upadłościowe, nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Ponieważ zaś postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego jest skuteczne i wykonalne z dniem jego wydania, również skutek w postaci wykluczenia możliwości ogłoszenia upadłości występuje już od chwili wydania postanowienia (tj. od 15 maja 2019 r. włącznie).

W związku z powyższym ostrożnościowy wniosek Spółki dominującej o ogłoszenie upadłości o którym informowała w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki złożony przez wierzyciela będącego wynajmującym jeden lokal pod sklep TXM Textilmarket o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 16 maja 2019 roku nie mogą być merytorycznie rozpoznane, a postępowania nimi wywołane – zdaniem Spółki – powinny zostać umorzone.

50.2 Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej REDAN SA

W roku 2018 Grupa Kapitałowa Redan SA poniosła stratę na poziomie wyniku netto w wysokości 72,8 mln zł.

Analizując kwestię kontynuacji działalności Grupy Redan należy rozpatrywać funkcjonowanie osobno części modowej oraz osobno części dyskontowej.

Oba segmenty nie są połączone ze sobą operacyjnie, powiązanie jest tylko i wyłącznie kapitałowe. Analizując wpływ kontynuacji działalności Redan SA oraz wpływ spółki TXM SA (w której Redan SA posiada akcje) na tą działalność należy stwierdzić, że:

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

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

W sierpniu 2018 roku Spółka Redan SA, w związku z trudną sytuacją finansową TXM S.A., objęła w trybie subskrypcji prywatnej akcje tej spółki zależnej o łącznej wartości 7,9 mln złotych. Zakup akcji na kwotę 7 mln złotych został sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji obligacji w sierpniu 2018 roku. Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej w kwocie 13 mln złotych. Środki z emisji zostały wydatkowane, zgodnie z celami emisji, także na częściową spłatę kredytu w HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 5 mln złotych oraz zabezpieczenia produktów pozabilansowych, takich jak akredytywy dokumentowe lub gwarancje należytego wykonania umów najmu w ramach Grupy Kapitałowej Redan S.A., w wysokości 1 mln złotych. Zgodnie z harmonogramem Spółka jest zobowiązana do spłaty obligacji do dnia 10 sierpnia 2020 roku, przy czym 1,8 mln złotych przypada do spłaty w 2019 roku oraz 10,7 mln złotych w 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Kontynuacja działalności segmentu dyskontowego została opisana w nocie 50.1

W związku z powyższymi faktami oraz faktami opisanymi w nocie 50.1 Zarząd Redan podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Redan SA w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. Jednakże, powyższe niepewności i zagrożenia wskazują na istnienie niepewności co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

51. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Redan S.A. na rok 2019 wynosi 2,9 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.

52. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

52.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Poręczenia bankowe	12 936	15 188
Akredytywy	25 046	19 933
Gwarancji celnej	500	2 000
RAZEM	38 482	37 121

Dodatkowo powstało zobowiązanie warunkowe w kwocie 50 000 tys. PLN w przypadku gdyby spółka nie dotrzyma postanowień umowy zawartej w dniu 10.08.2018 r. z 21 Concordia 1 s.a.r.l., umowa została opisana w notce 19.6

52.2 Aktywa warunkowe

Grupa posiada pozyskane poręczenie osoby prywatnej na kwotę 3 760 tys PLN.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poniżej lista zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, a mających wpływ na sytuację Grupy:

(1) 25.01.2019 r. została zawarta umowa zastawu rejestrowego na 3 950 000 akcji TXM SA. Jako zabezpieczenie 13 000 obligacji serii F Redan SA.

(2) 03.04.2019 r. TXM SA - spółka zależna Redan SA złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - przyspieszonego postępowania układowego. Wniosek został złożony na podstawie przepisów ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo Restrukturyzacyjne. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczowych celów. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej TXM SA.

(3) 11.04.2019 Redan SA otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej wszczętej w dniu 10 lipca 2017 r. w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku. Kontrola była prowadzona przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 nieprawidłowości nie stwierdzono. W zakresie przestrzegania przepisów Ustawy o CIT w zakresie dochodów osiągniętych w 2015 stwierdzono nieprawidłowości dotyczące zawyżenia kosztów uzyskania przychodów o kwotę 16,4 mln zł. Kontrola oszacowała, iż spółka zamiast wykazywać 11,3 straty podatkowej za rok 2015 powinna wykazać 5,1 mln zł zysku do opodatkowania.

Z uwagi na to, że Spółka za lata obrotowe 2013 oraz 2014 wykazała straty podatkowe, które nie zostały wykorzystane teraz przysługuje jej prawo do obniżenia dochodu 2015 w kwocie 5,1 mln zł z tytułu rozliczenia tych strat z lat ubiegłych. W wyniku rozliczenia strat podatkowych zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 nie powstanie, pozostaje więc bez wpływu na sytuację płynnościową spółek z Grupy Kapitałowej Redan.

(4) 11.04.2019 TXM SA otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej wszczętej w dniu 10 lipca 2017 r. w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku. Kontrola była prowadzona przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. W zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 nieprawidłowości nie stwierdzono.

(5) 17.04.2019 r. Spółka zależna TXM SA zawarła z bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA , oraz ING Bankiem Śląskim umowę o utrzymaniu statusu quo. W okresie obowiązywania umowy Banki zobowiązały się do utrzymania i do udostępniania spółce TXM SA produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 01.04.2019 r., to jest do łącznej wysokości 27 681 tys. PLN na rzecz ING oraz kwoty 37 842 tys. PLN na rzecz PKO.

(6) 26.04.2019 r. spółka zależna TXM SA złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego, złożonego w dniu 3 kwietnia 2019 r.

(7) 02.05.2019 zawieszenie obrotu akcjami spółki Redan SA oraz spółki zależnej TXM SA na GPW z powodu braku publikacji pełnych raportów rocznych.

(8) W dniu 15 maja 2019 Sąd Rejonowy otworzył postępowanie o restrukturyzacji dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego oraz wyznaczył sędziego-komisarza oraz nadzorcę sądowego.

54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 22 maja 2019 roku.

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

Łódź, dnia 22 maja 2019 r.