

Grupa Kapitałowa Redan SA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA za
rok 2017 sprządzone zgodnie z MSR w
kształcie zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

| Spis treści | Strona |
|--|---------------|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów | |
| - według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariacie 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 | 9 |
| 3 | Stosowane zasady rachunkowości | 12 |
| 4 | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 25 |
| 5 | Przychody | 27 |
| 6 | Segmenty operacyjne | 28 |
| 7 | Przychody finansowe | 31 |
| 8 | Koszty finansowe | 32 |
| 9 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 33 |
| 10 | Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej | 34 |
| 11 | Działalność zaniechana | 39 |
| 12 | Aktywa trwale przeznaczone do zbycia | 39 |
| 13 | Wynik na działalności kontynuowanej | 40 |
| 14 | Zysk na akcję | 41 |
| 15 | Rzeczowe aktywa trwale | 45 |
| 16 | Nieruchomości inwestycyjne | 48 |
| 17 | Wartość firmy | 49 |
| 18 | Pozostałe aktywa niematerialne | 50 |
| 19 | Skład Grupy Kapitałowej | 52 |
| 20 | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 58 |
| 21 | Wspólne działania (operacyjne) | 58 |
| 22 | Pozostałe aktywa finansowe | 59 |
| 23 | Pozostałe aktywa | 60 |
| 24 | Zapasy | 61 |
| 25 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 62 |
| 26 | Należności z tytułu leasingu finansowego | 63 |
| 27 | Umowy o budowę | 63 |
| 28 | Kapitał akcyjny | 64 |
| 29 | Kapitał rezerwowy | 65 |
| 30 | Zyski zatrzymane i dywidendy | 66 |
| 31 | Udziały niedające kontroli | 67 |
| 32 | Kredyty i pożyczki otrzymane | 68 |
| 33 | Obligacje zamienne | 76 |
| 34 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 77 |
| 35 | Rezerwy | 78 |
| 36 | Pozostałe zobowiązania | 79 |
| 37 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 79 |
| 38 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 80 |
| 39 | Programy świadczeń emerytalnych | 80 |
| 40 | Instrumenty finansowe | 81 |
| 41 | Przychody przyszłych okresów | 89 |
| 42 | Płatności realizowane na bazie akcji | 89 |
| 43 | Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 90 |
| 44 | Przejęcie jednostek zależnych | 93 |
| 45 | Zbycie działalności | 93 |
| 46 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 94 |
| 47 | Transakcje niepieniężne | 94 |
| 48 | Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne | 95 |
| 49 | Umowy leasingu operacyjnego | 95 |
| 50 | Nota w zakresie jednostek zależnych | 96 |
| 51 | Zobowiązania do poniesienia wydatków | 98 |
| 52 | Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 98 |
| 53 | Zdarzenia po dniu bilansowym | 98 |
| 54 | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 98 |

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

| | Nota | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|------|--------------------------------|-----------------------------|
| (*) dane przekształcone | | PLN'000 | (*)PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 626 786 | 628 487 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 3 580 | 5 389 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 630 366 | 633 876 |
| Zmiana stanu produktów | | - | - |
| Amortyzacja | | (11 970) | (9 049) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (15 125) | (15 994) |
| Usługi obce | | (199 993) | (176 568) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (56 399) | (50 457) |
| Podatki i opłaty | | (897) | (778) |
| Pozostałe koszty | | (2 563) | (2 491) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (365 517) | (363 197) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (4 394) | (3 374) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (656 858) | (621 908) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | (26 492) | 11 968 |
| Przychody finansowe | | 146 | 1 894 |
| Koszty finansowe | | (6 364) | (3 171) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | - |
| Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć | | | - |
| Wynik pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy Kapitałowej | | (9) | (76) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (32 719) | 10 615 |
| Podatek dochodowy | 10 | (3 452) | (5 982) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (36 171) | 4 633 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | (36 171) | 4 633 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (20 319) | (30) |
| Udziałom niedającym kontroli | | (15 852) | 4 663 |
| | | (36 171) | 4 633 |
| Zysk (strata) na akcję | | | |
| (w zł/gr na jedną akcję) | 14 | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | |
| Zwykły | | -0,57 | 0,00 |
| Rozwodniony | | -0,57 | 0,00 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | -0,57 | 0,00 |
| Rozwodniony | | -0,57 | 0,00 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

| Nota | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|--------------------------------|-----------------------------|
| (*) dane przekształcone | PLN'000 | (*)PLN'000 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (36 171) | 4 633 |
| 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 | (798) | 313 |
| | (798) | 313 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | - | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | (798) | 313 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | (36 969) | 4 946 |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (21 249) | 257 |
| Udziałom niedającym kontroli | (15 720) | 4 689 |
| | (36 969) | 4 946 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

| | Nota | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 01/01/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (*) dane przekształcone | | PLN'000 | (*)PLN'000 | PLN'000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 65 512 | 66 222 | 44 304 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | | - | - |
| Wartość firmy | | 339 | 223 | 90 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 18 | 23 340 | 18 940 | 11 816 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych | | 5 | 41 | 55 |
| Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach | | | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 13 099 | 15 237 | 19 762 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | | - | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 22 | 2 907 | 3 314 | 2 134 |
| Pozostałe aktywa | | 179 | 149 | 129 |
| Aktywa trwałe razem | | 105 381 | 104 126 | 78 290 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 24 | 164 242 | 150 307 | 146 991 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 | 16 952 | 40 285 | 23 572 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | | - | - |
| Należności z tytułu kontraktów budowlanych | | | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 82 | 798 | 161 |
| Bieżące aktywa podatkowe CIT | | 2 | 36 | 178 |
| Bieżące aktywa podatkowe pozostałe | | 3 294 | 750 | 1 175 |
| Pozostałe aktywa | | 1 354 | 858 | 1 841 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 46 | 17 583 | 23 486 | 17 833 |
| | | 203 509 | 216 520 | 191 751 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | - | - | 859 |
| Aktywa obrotowe razem | | 203 509 | 216 520 | 192 610 |
| Aktywa razem | | 308 890 | 320 646 | 270 900 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU (cd.)

| | Nota | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 01/01/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (*) dane przekształcone | | PLN'000 | PLN'000(*) | PLN'000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | | 35 709 | 35 709 | 34 666 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy | | 25 753 | 25 753 | 25 427 |
| Kapitał rezerwowy | | 25 000 | 43 132 | 26 575 |
| Zyski zatrzymane | | (5 862) | 8 911 | 8 654 |
| | | 80 600 | 113 505 | 95 322 |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 80 600 | 113 505 | 95 322 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | 13 160 | 17 224 | 15 047 |
| Razem kapitał własny | | 93 760 | 130 729 | 110 369 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 7 425 | 8 732 | 15 102 |
| Inne zobowiązania finansowe-obligacje | | | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | 161 | 129 | 72 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 35 | 276 | 322 | 244 |
| Rezerwy długoterminowe | 35 | | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | | 6 | 31 | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 7 868 | 9 214 | 15 418 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 138 385 | 112 520 | 93 888 |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych | | | - | 0 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 50 254 | 49 847 | 33 863 |
| Inne zobowiązania finansowe | 36 | 170 | 71 | 269 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe CIT | | 498 | 462 | 776 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe | | 7 121 | 5 982 | 5 664 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 35 | 2 672 | 2 295 | 2 457 |
| Przychody przyszłych okresów | | 3 065 | 3 173 | 3 434 |
| Pozostałe zobowiązania | | 5 097 | 6 353 | 4 762 |
| | | 207 262 | 180 703 | 145 113 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 207 262 | 180 703 | 145 113 |
| Zobowiązania razem | | 215 130 | 189 917 | 160 531 |
| Pasywa razem | | 308 890 | 320 646 | 270 900 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowany z przeszacowania inwestycji | Kapitał rezerwowany na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi | Kapitał rezerwowany ogólny | Kapitał rezerwowany pozostały | Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne | Zyski zatrzymane | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom niedającym kontroli | Razem |
|--|--------------------|---|--|---|--|----------------------------|-------------------------------|---|------------------|---|---|-----------------|
| (*) dane przekształcone | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (z poprzedniego sprawozdania) | 34 666 | 25 427 | - | - | - | 25 000 | 1 575 | - | 8 654 | 95 322 | 15 047 | 110 369 |
| Korekta podziału wyniku lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (po przekształceniach) | 34 666 | 25 427 | - | - | - | 25 000 | 1 575 | - | 8 654 | 95 322 | 15 047 | 110 369 |
| (*) Zysk netto za rok obrotowy 2016 roku | - | - | - | - | - | - | - | - | (30) | (30) | 4 663 | 4 633 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2016 (netto) | - | - | - | - | - | - | - | - | 287 | 287 | 26 | 313 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - | 257 | 257 | 4 689 | 4 946 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2 512) | (2 512) |
| Podwyższenie kapitału jednostki zależnej TXM | - | - | - | - | - | - | 18 132 | - | - | 18 132 | - | 18 132 |
| Emissja akcji zwykłych - rejestracja podwyższenia kapitału z konwersji | 1 043 | 326 | - | - | - | - | (1 575) | - | - | (206) | - | (206) |
| (*) Stan na 31 grudnia 2016 roku | 35 709 | 25 753 | - | - | - | 25 000 | 18 132 | - | 8 911 | 113 505 | 17 224 | 130 729 |
| Zysk netto za 2017 roku obrotowy | - | - | - | - | - | - | - | - | (20 319) | (20 319) | (15 852) | (36 171) |
| Pozostałe całkowite dochody za 2017 rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | - | - | - | - | (930) | (930) | 132 | (798) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - | - | (21 249) | (21 249) | (15 720) | (36 969) |
| Objęcie udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy | - | - | - | - | - | - | (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 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]

| (*) dane przekształcone | Nota | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016(*) |
|---|------|-----------------------------|--------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy | | (36 171) | 4 633 |
| Korekty: | | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | | 3 452 | 5 982 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | | | |
| Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć | | | |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku | | 2 571 | 1 531 |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku | | (5) | (45) |
| Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych | | 1 155 | 492 |
| 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 wycenianych w wartości godziwej przez wynik | | 448 | (198) |
| (Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik | | | (663) |
| (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | | | |
| Niefektywna 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 | | 11 970 | 9 049 |
| Zmiana wartości aktywów trwałych | | 297 | 281 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | (3 130) | 489 |
| 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 | | | |
| | | (19 426) | 21 551 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 2 391 | 811 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | (12 436) | (3 316) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (527) | 758 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | 26 094 | 19 093 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych | | | |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 214 | (106) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów | | (272) | (1 061) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | (3 962) | 37 730 |
| Zapłacone odsetki | | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (1 687) | (1 277) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (5 649) | 36 453 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2017 R.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

| Nota | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016(*) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------------|
| (*) dane przekształcone | PLN'000 | PLN'000(*) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | - | (10) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | - | - |
| Otrzymane odsetki | - | 45 |
| Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej | - | - |
| Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych | - | - |
| Inne otrzymane dywidendy | - | - |
| Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanim | - | - |
| Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych | - | - |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane | - | - |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | (12 190) | (25 329) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne | 364 | 320 |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne | - | - |
| Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek | - | - |
| Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki | 27 | 26 |
| Płatności za aktywa niematerialne | (5 607) | (7 869) |
| 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 | (17 226) | (32 817) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z pożyczek | 103 072 | 69 192 |
| Spłata pożyczek | (100 024) | (61 452) |
| Wpływy z dotacji | 164 | 1 097 |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (3 018) | (2 824) |
| Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli | 19 155 | - |
| Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek | (2 366) | (1 531) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | - | (2 512) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | 16 983 | 1 970 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (5 892) | 5 606 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 23 486 | 17 833 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | (11) | 47 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 17 583 | 23 486 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 883 | 1473 |

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 23 kwietnia 2018 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

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 31.12.2017 r. 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 2017 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

| Podmiot | Siedziba | Ilość akcji | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosów |
|--|----------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| Radosław Wiśniewski (z Redral Sp. z o.o. sp. kom) | Polska | 21 080 474 | 59,03% | 63,26% |
| Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.) | Polska | 2 031 635 | 5,69% | 4,98% |
| Pozostali akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)* | Polska | 140 000 | 0,39% | 0,34% |
| free float | | 12 457 135 | 34,89% | 31,42% |
| Razem | | 35 709 244 | 100,00% | 100,00% |

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

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

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Redan SA obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i 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.

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 **23 kwietnia 2018** 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 MSSF 10 „Skosolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności)
- **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 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).
- **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),
- **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).

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

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2017:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 12 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 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

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

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki 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 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 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 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 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),
- **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 MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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),
- **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),

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.

MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Zastosowanie MSSF 9 w postaci oczekiwanych strat kredytowych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego grupy o kwotę około 388 tys. PLN oraz obniżenie aktywów o kwotę około 220 tys. PLN (z tytułu należności) oraz zwiększenie pasywów o kwotę 168 tys. PLN. (z tytułu gwarancji).

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 użytkownika 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 211,6 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.

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 2017 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych 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

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 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 wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwo do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

Przejęcie innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczonymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w jednostce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.13.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują się w wynik.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowo połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.3.1 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

3.4 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 17)

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.

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Aktywa trwale (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.

3.6 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.6.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.6.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- przychody z tytułu najmu ujmuje się metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych miesięcznych stawek i poniesionych bezpośrednich kosztów.

3.6.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.7 Kapitały

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 zyski zatrzymane 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 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.

3.8 Leasing

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.

3.8.1 Pożyczki zabezpieczone aktywami

Aktywa użytkowane na podstawie umowy zwrotnego 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 długo 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, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.10. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

3.9 Waluty obce

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. 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.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Rachunki zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży.

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.11 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Kwoty zobowiązań z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski te oraz straty są ujmowane przez średni prognozowany okres zatrudnienia uczestników programu pozostały do czasu ich przejścia na emeryturę. Jeżeli wartość zobowiązań na świadczenia dla pracowników jest nieistotna ze względu na duży udział w ogólnej liczbie zatrudnionych młodych pracowników, przy równoczesnej dużej rotacji zatrudnienia, tworzona jest jedynie rezerwa na świadczenia urlopowe.

3.13 Podatek

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

3.13.1 Podatek bieżący

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.

3.13.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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.

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Amortyzację budynków i budowli ujmuje się w wynik finansowy. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału z przeszacowania do zysków zatrzymanych. W roku 2017 i 2016 w GK Redan SA takie sytuacje nie wystąpiły.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Jednostka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

- budynki, budowle - 40 lat
- 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.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.15 Nieruchomości inwestycyjne - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.16 Aktywa niematerialne

3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym 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.

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.

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

- Znaki towarowe 20 % (jeżeli nie zostały sklasyfikowane do aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności).
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

3.16.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.16.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.16.4 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.17 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego 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. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

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

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

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

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

3.19 Rezerwy

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. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

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.

3.20 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.21 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują 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.

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

3.21.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu 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 instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.21.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości, lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków, lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 40.

3.21.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.21.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.21.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

3.21.6 *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki opis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.21.7 *Usunięcie aktywów finansowych z bilansu*

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.22.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.22.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.22.3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (obligacji zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

3.22.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.22.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia pozostałe zobowiązania finansowe, w tym 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.

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.

3.22.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.23 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

3.24 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczy Grupy Redan SA

3.25 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 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 Redan uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

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

Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, 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.

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 Spółkę Polityką Rachunkowości.

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

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

a. wylczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

ii. jeżeli 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) jeżeli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

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

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

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

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.14, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Dyrektor finansowy oraz pion finansowy na koniec każdego roku w tym 2017 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 zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2017 roku w wyniku przeprowadzonego testu dokonano odwrócenia odpisu na udziały Spółki Top Secret.

5. Przychody

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

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--------------------------------|--|--|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 614 415 | 619 167 |
| Przychody ze świadczenia usług | 12 371 | 9 320 |
| | 626 786 | 628 487 |

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 podmiotom krajowym oraz wszystkim podmiotom powiązanym z GK Redan

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

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

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 | Okres zakończony 31/12/2017 | Zysk w segmencie Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rynek dyskontowy | 386 423 | 377 902 | (29 405) | 16 896 |
| Rynek modowy | 238 275 | 248 483 | 5 947 | (5 137) |
| Redan - sprzedaż hurtowa | 2 088 | 2 102 | (1 190) | (622) |
| Razem z działalności kontynuowanej | 626 786 | 628 487 | (24 648) | 11 138 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | - | - |
| Wynik na restrukturyzacji sieci sklepów | | | (9) | (76) |
| Saldo przychodów i kosztów operacyjnych | | | (814) | 2 015 |
| Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu | | | (1 031) | (1 185) |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | | | (6 218) | (1 277) |
| Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana) | | | (32 719) | 10 615 |

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości 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 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa segmentów | | |
| Rynek dyskontowy | 186 879 | 170 948 |
| Rynek modowy | 86 099 | 95 530 |
| Redan - sprzedaż hurtowa | 98 398 | 118 123 |
| Razem aktywa segmentów | 371 376 | 384 601 |
| Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami | (135 721) | (122 589) |
| Aktywa niealokowane | 73 234 | 58 634 |
| Razem aktywa skonsolidowane | 308 890 | 320 646 |

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

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

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|------------------------------------|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| rynek modowy (towary i usługi) | 240 363 | 250 584 |
| rynek dyskontowy (towary i usługi) | 386 423 | 377 902 |
| | 626 786 | 628 487 |

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych krajach (exportowa i krajowa sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna Rumunia, Słowacja i do 05/2017 Czechy).

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 |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 568 965 | 565 187 | 94 203 | 90 524 |
| Ukraina, Rosja, Export pozostały | 20 146 | 26 751 | 319 | 293 |
| Słowacja, Czechy Rumunia | 37 675 | 36 549 | 10 859 | 13 309 |
| | 626 786 | 628 487 | 105 381 | 104 126 |

6.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - około 97% sprzedaży.

7. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | | 3 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży | - | - |
| Pozostałe pożyczki i należności | 55 | 57 |
| | <u>55</u> | <u>60</u> |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | | 876 |
| Razem | 55 | 936 |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 55 | 60 |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 55 | 60 |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS | - | - |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych | | 876 |
| Razem | 55 | 936 |

Pozostałe przychody finansowe

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:

| | | |
|---|----|-----|
| Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW | 71 | 958 |
| Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | - | - |
| Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (i) | 20 | |
| Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu | | |

Pozostałe przychody finansowe:

| | | |
|--|------------|--------------|
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | | |
| Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto | - | - |
| Razem | 146 | 1 894 |

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 15).

8. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|--|--|--|
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | 2 564 | 1 527 |
| Odsetki inne | 260 | 194 |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | 2 824 | 1 721 |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | - | - |
| | 2 824 | 1 721 |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych: | | |
| Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i) | | 97 |
| Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | 859 | - |
| | 859 | 97 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Wynik netto na różnicach kursowych | 2 123 | 1 039 |
| Pozostałe koszty finansowe | 558 | 314 |
| | 6 364 | 3 171 |

(i) Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW obejmuje straty z tytułu wyceny kontraktów Forward w wysokości 859 tys. PLN.

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 15).

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|---|--|--|
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 114 | 124 |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | 339 | 3 152 |
| Pozostałe | - | - |
| | 453 | 3 276 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Umorzone zobowiązania | 537 | 83 |
| Odszkodowania | 324 | 177 |
| Dotacje | 691 | 332 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | 1 575 | 1 521 |
| | 3 580 | 5 389 |

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 1 153 | 482 |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | 1 153 | 482 |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 411 | 405 |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | 853 | 893 |
| | 1 264 | 1 298 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Darowizny | 119 | 241 |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego, umorzone należności, koszty sądowe | 891 | 297 |
| Naprawa szkód | 139 | 53 |
| Utworzona rezerwa na zobowiązania | 4 | 475 |
| Koszty pozostałej sprzedaży | - | 163 |
| Pozostałe | 824 | 365 |
| | 4 394 | 3 374 |

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

| | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| Dotyczący roku bieżącego | 1 368 | 1 379 |
| Dotyczący poprzednich lat | - | - |
| Inne | - | - |
| | 1 368 | 1 379 |
| Odroczony podatek dochodowy: | | |
| Dotyczący roku bieżącego | 2 084 | 4 603 |
| 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 | - | - |
| | 2 084 | 4 603 |
| Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej | 3 452 | 5 982 |

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 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | (32 719) | 10 615 |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%) | (6 217) | 2 017 |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych | 946 | (2 364) |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych | (726) | 1 811 |
| Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne) | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość firmy NKUP | - | - |
| Efekt podatkowy strat podatkowych lat ubiegłych | (584) | - |
| Korekty w zakresie aktywa na podatek odroczony (odpis) | 5 997 | 1 243 |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie i innych różnic przejściowych, na które nie utworzono aktywów | 4 132 | 3 198 |
| Wpływ różnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych | (91) | 4 |
| Wpływ na odroczone saldo podatkowe z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego | - | - |
| Pozostałe | 5 | 73 |
| | 3 462 | 5 982 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | - | - |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej | 3 462 | 5 982 |

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 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|------------------------|--|--|
| Podatek bieżący | | |
| Koszty emisji akcji | | - |
| Koszty odkupu akcji | | - |
| Inne | | (323) |
| | <u>-</u> | <u>(323)</u> |

Pozycja ta dotyczy aktywa podatkowego od kosztów alokowanych na nowym kapitale wyemitowanym przez TXM SA

Podatek odroczony:

Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:

| | | |
|---|----------|--------------|
| Początkowe ujęcie składnika kapitałowego obligacji zmiennych | | - |
| Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat | | - |
| Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi na bazie akcji | - | - |
| Inne | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny | <u>-</u> | <u>(323)</u> |

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|--|--|--|
| Podatek bieżący | | |
| Inne | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Podatek odroczony | | |
| Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach: | | |
| Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą | | |
| Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto w działalnościach zagranicznych | | |
| Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | |
| Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | |
| Przeszacowania składników aktywów trwałych | | |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń | | |
| Inne | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik: | | |
| Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| Z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - |
| Ze zbycia jednostek działających za granicą | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych | | |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody | <u>-</u> | <u>-</u> |

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | |
| Należny zwrot podatku | 2 | 36 |
| Inne | - | - |
| | 2 | 36 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | |
| Podatek dochodowy do zapłaty | 498 | 462 |
| Inne | - | - |
| | 498 | 462 |

10.5 Saldo podatku odroczonego

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

| | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 | | | | | | Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako | Stan na koniec okresu |
|---|--|----------------------------------|---|---|---|---------------------------------|---|---|-----------------------------|
| | 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 | Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000 | Przyjęcia/ zbycia PLN'000 | przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000 | Stan na koniec okresu PLN'000 | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 13 099 | | | | | | | 15 237 | |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | (276) | | | | | | | (322) | |
| | 12 823 | | | | | | | 14 915 | |
| Okres zakończony 31/12/2017 | | | | | | | | | |
| 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 pracowników | 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 | |
| Okres zakończony 31/12/2016 | | | | | | | | | |
| Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Zabezpieczenia inwestycji netto | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Jednostki stowarzyszone | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe | 9 357 | (2 265) | | | | | | 7 092 | |
| Leasing finansowy | (1 475) | (575) | | | | | | (2 050) | |
| Aktywa niematerialne | - | - | | | | | | - | |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW | - | - | | | | | | - | |
| Zapasy | 1 280 | (239) | | | | | | 1 041 | |
| Odroczone przychody | (38) | 30 | | | | | | (8) | |
| Obligacje zamienne | - | - | | | | | | - | |
| Różnice kursowe | (66) | (342) | | | | | | (408) | |
| Rezerwy | 272 | (58) | | | | | | 214 | |
| Należności wątpliwe | 131 | (3) | | | | | | 128 | |
| Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowników | 322 | 76 | | | | | | 398 | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 677 | 101 | | | | | | 778 | |
| Koszty emisji akcji i koszty wykupu | - | - | | | | | | - | |
| Prawo zwrotu i niezrealizowana marża | 848 | (85) | | | | | | 763 | |
| Inne | - | - | | | | | | - | |
| | 11 308 | (3 360) | | | | | | 7 948 | |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi | | | | | | | | | |
| Straty podatkowe | 8 210 | (1 243) | - | - | - | - | - | 6 967 | |
| Ulgi podatkowe | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 8 210 | (1 243) | | | | | | 6 967 | |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | 19 518 | (4 603) | | | | | | 14 915 | |

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

| | Stan na | Stan na |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego: | | |
| - Niewykorzystane straty podatkowe | 4 070 | 3 355 |
| - Niewykorzystane ulgi podatkowe | - | - |
| - Różnice przejściowe | 62 | - |
| | 4 132 | 3 355 |

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

| | Stan na | Stan na |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na: | | |
| - Krajowe jednostki zależne | - | - |
| - Zagraniczne jednostki zależne | - | - |
| - Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia | - | - |
| - Inne | - | - |
| | - | - |

11. Działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie Kapitałowej Redan

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty przeznaczone do zbycia | - | - |
| Aktywa związane z działalnością handlową | - | - |
| | - | - |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia | - | - |

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Wartość firmy | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP | - | - |
| Zapasy | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - |
| Aktywa działalności sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | - | - |
| Zobowiązania działalności i związane ze składnikami aktywów | - | - |
| Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | - | - |

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|-------------------------------------|---|---|
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | -20 319 | -30 |
| Udziałowcom niedającym kontroli | -15 852 | 4 663 |
| Razem | -36 171 | 4 633 |

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

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|--|---|---|
| Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (patrz Nota 25) | 853 | 893 |
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji kapitałowych DDS | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji dłużnych DDS | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | - | - |
| | 853 | 893 |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych | (339) | (3 152) |

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|--|---|---|
| Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych | 11 292 | 8 415 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty) | 678 | 634 |
| Razem amortyzacja i umorzenie | 11 970 | 9 049 |

13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

| Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które generowały dochody z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego | 0 | 0 |
|--|---|---|
| Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które nie generowały dochodów z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego | - | - |
| Razem | 0 | 0 |

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

| | | |
|--|---|---|
| | 0 | 0 |
|--|---|---|

13.5 Świadczenia pracownicze

| Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39) | | |
|---|--------|--------|
| Programy określonych składek | 0 | 0 |
| Programy określonych świadczeń | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Płatności na bazie akcji | 0 | 0 |
| Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem | - | - |
| Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką | 0 | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Inne świadczenia pracownicze | 56 399 | 50 457 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 56 399 | 50 457 |

13.6 Nadzwyczajne koszty napraw

W roku bieżącym nie wystąpiły istotne kwoty napraw.

14. Zysk na akcję

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | zł. na akcję | zł. na akcję |
| Podstawowy zysk na akcję: | | |
| Z działalności kontynuowanej | (0,57) | (0,00) |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem | (0,57) | (0,00) |
| Zysk rozwodniony na akcję: | | |
| Z działalności kontynuowanej | (0,57) | (0,00) |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk rozwodniony na akcję ogółem | (0,57) | (0,00) |

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (20 319) | (30) |
| Wypłacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (nieudające prawo do głosu) | - | - |
| Inne | - | - |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem | (20 319) | (30) |
| 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 | (20 319) | (30) |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | '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 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (20 319) | (30) |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem | (20 319) | (30) |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | (20 319) | (30) |

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

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | '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 2017 roku .

Grupa dokonała korekty błędu lat ubiegłych wynikającej z błędnej wyceny kosztu sprzedanego towaru. W wyniku korekty wartość straty za rok ubiegły wzrosła o 568 tys. PLN a wartość zapasów spadła o 568 tys. PLN. Błędna wycena towarów sprzedanych była spowodowana błędami na dokumentach przesunięć międzymagazynowych towarów do sprzedaży. Wartość towarów na dokumentach przesunięcia została zaniżona a w konsekwencji koszt sprzedanych towarów został zaniżony.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie skutków oddziaływania tych zmian na zysk podstawowy i rozwodniony na akcję:

| | Zwiększenie (zmniejszenie) wyniku przypisanego właścicielom jednostki | | Zwiększenie (zmniejszenie) podstawowego zysku na akcję | | Zwiększenie (zmniejszenie) rozwodnionego zysku na akcję | |
|--|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | Groszy na akcję | Groszy na akcję | Groszy na akcję | Groszy na akcję |
| Korekta błędu wyceny kosztu sprzedanych towarów: | | -568 | | (1,59) | | (1,59) |
| Inne | - | - | - | - | - | - |

Zestawienie zmian w związku z korektą błęd lat ubiegłych

| | <u>Było na</u> 31.12.2016 | | <u>Jest na</u> 31.12.2016 |
|---|------------------------------|--------------|------------------------------|
| | PLN '000 | | PLN '000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 633 876 | - | 633 876 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (362 629) | (568) | (363 197) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | (621 340) | (568) | (621 908) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 12 536 | (568) | 11 968 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 11 183 | (568) | 10 615 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5 201 | (568) | 4 633 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | 5 201 | (568) | 4 633 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 538 | (568) | (30) |
| Udziałom niedającym kontroli | 4 663 | | 4 663 |
| | 5 201 | (568) | 4 633 |

AKTYWA

| | | | |
|----------------------------|----------------|---|----------------|
| Aktywa trwałe razem | 104 126 | - | 104 126 |
|----------------------------|----------------|---|----------------|

Aktywa obrotowe

| | | | |
|--------|---------|-------|---------|
| Zapasy | 150 875 | (568) | 150 307 |
|--------|---------|-------|---------|

| | | | |
|--|---------|-------|---------|
| | 217 088 | (568) | 216 520 |
|--|---------|-------|---------|

| | | | |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Aktywa obrotowe razem | 217 088 | (568) | 216 520 |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|

| | | | |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|
| Aktywa razem | 321 214 | (568) | 320 646 |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

| | | | |
|------------------|--------|-------|--------|
| Zyski zatrzymane | 15 955 | (568) | 15 387 |
|------------------|--------|-------|--------|

| | | | |
|--|---------|-------|---------|
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 102 417 | (568) | 101 849 |
|--|---------|-------|---------|

| | | | |
|--|--------|---|--------|
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 28 880 | - | 28 880 |
|--|--------|---|--------|

| | | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Razem kapitał własny | 131 297 | (568) | 130 729 |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|

| | | | |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|
| Pasywa razem | 321 214 | (568) | 320 646 |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|

15. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe: | Stan na | Stan na |
|---|---------------|---------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty własne | 1 716 | 1 766 |
| Budynki i budowle | 12 686 | 13 057 |
| Maszyny i urządzenia | 6 386 | 7 433 |
| Środki transportowe | 4 197 | 5 081 |
| Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie | 40 527 | 38 885 |
| | 65 512 | 66 222 |

W bieżącym okresie nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 710 tysięcy PLN (w porównywalnym okresie wzrost o 21 918 tysiące PLN). 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 |
|--|----------------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| | PLN'000 | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 2 018 | 14 652 | 17 196 | 6 768 | 48 931 | 89 564 |
| Zwiększenia | - | - | 4 901 | 2 460 | 24 799 | 32 160 |
| Zbycia i likwidacje | - | - | (2 518) | (831) | (6 359) | (9 708) |
| 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 | - | - | (8) | (2) | 56 | 46 |
| Przemieszczenia między grupami | - | - | 618 | - | (618) | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 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 |
| | Grunty własne wg kosztu | Budynki wg kosztu | Maszyny i urządzenia wg kosztu | Środki 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 2016 roku | 202 | 1 224 | 12 049 | 3 093 | 28 693 | 45 260 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | - | - | (1 968) | (307) | (5 722) | (7 997) |
| 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 | - | - | 405 | - | - | 405 |

| | | | | | | |
|--|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik | - | (8) | - | (250) | (258) | |
| Koszty amortyzacji | 50 | 371 | 2 280 | 528 | 5 186 | 8 415 |
| Wpływ różnic kursowych | - | - | (2) | - | 17 | 15 |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 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 | |
| Odwrocenie 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 |
| Wartość netto na 31.12.2017 roku | 1 716 | 12 686 | 6 386,00 | 4 197 | 40 527 | 65 512 |

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO | 655 | 508 |
| Zwiększenie odpisu | 411 | 405 |
| Rozwiązanie odpisu | (114) | (130) |
| Wykorzystanie odpisu | (445) | (128) |
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ | 507 | 655 |

| | |
|---|-------------------------------------|
| Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych: | |
| Budynki i budowle | od 20 do 40 lat |
| Maszyny i urządzenia | od 3 do 15 lat |
| Środki transportu | od 5 do 7 lat |
| Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie | przez okres trwania umowy najmu lub |

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.

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 411 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 114 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 3.14 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki, których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – odpis w wysokości 411 tys. pln
- rynek modowy – rozwiązanie odpisu w wysokości 114 tys. pln.

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 Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w nocie 3.18. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek dyskontowy – +697 tys. pln
- rynek modowy - - 462 tys. pln
- rynek REDAN - sprzedaż hurtowa – + 15 tys. pln

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 853 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 346 tys. pln. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w nocie 3.22 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją:

| | rynek modowy | rynek dyskontowy | REDAN - sprzedaż hurtowa | razem: |
|------------------------------------|--------------|------------------|--------------------------|--------|
| utworzone odpisy na należności | 329 | 243 | 281 | 853 |
| rozwiązane rezerwy na należności | 225 | 0 | 114 | 339 |
| wykorzystanie odpisu na należności | 673 | 7 | 261 | 941 |

Zawiązane, 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 Top Secret Sp. z o.o. oraz test na utratę wartości aktywów w postaci znaków towarowych.

W wyniku wyceny, wartość udziałów w spółce zależnej Top Secret Sp. z o.o. została ustalona na kwotę 58 mln, co dało możliwość całościowego odwrócenia odpisu aktualizującego na łączną kwotę 10,3 mln PLN. Wartość udziałów w koszcie historycznym na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynosiła 40,9 mln PLN, która na podstawie testu na utratę wartości została pomniejszona o odpis aktualizujący na kwotę 10,3 mln PLN co dało wartość bilansową udziałów na dzień 31.12.2016 w kwocie 30,6 mln PLN.

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

W wyniku wyceny, wartość znaku towarowego Troll została ustalona na kwotę 3,0 mln, co pozwoliło na utrzymanie jego wartości w księgach. Wartość udziałów na dzień bilansowy 31.12.2017 i 31.12.2016 r. wynosi 2,8 mln zł.

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN stanowiących własność Redan S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.

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

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

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

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

zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. o wartości 7 000 000 PLN

kaucja warunkowa środków pieniężnych

pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A.

cesja wierzytelności Redan S.A. z Pay-U, Poczta Polska S.A., Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o.

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

kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy

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

Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA

16. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie Redan nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym

17. Wartość firmy

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Według kosztu | 339 | 223 |
| Skumulowana utrata wartości | - | - |
| | 339 | 223 |
| | | |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Według kosztu | | |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 223 | 90 |
| Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu nabycia spółki DELTA UKR LLC | 123 | 133 |
| Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej Adesso TXM s.r.o. Czechy | (7) | - |
| Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - |
| Wpływ różnic kursowych | - | - |
| Inne [opisać] | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 339 | 223 |
| | | |
| Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości | | |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | - | - |
| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku | - | - |
| Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej | - | - |
| Sklasyfikowane jako aktywa do zbycia | - | - |
| Wpływ różnic kursowych | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | - | - |

18. Pozostałe aktywa niematerialne

| Wartości bilansowe | Stan na | Stan na |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Skapitalizowane prace rozwojowe | - | - |
| Znaki handlowe | 2 735 | 2 735 |
| Oprogramowanie komputerowe | 20 512 | 15 511 |
| Prawa autorskie , pozostałe WNIP | 93 | 694 |
| | 23 340 | 18 940 |

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości na pozostałych aktywach niematerialnych i prawnych na kwotę 5 265 tys. PLN (w okresie porównawczym 2 070 tys. PLN) i jest on związany z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

| Wartość brutto | Skapitalizo- | Znaki | Oprogramowanie | Pozostałe | Razem |
|---|--------------|----------|----------------|---------------|---------|
| | wane prace | handlowe | komputerowe | wartości | |
| | rozwojowe | | | niematerialne | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | - | 3 558 | 12 270 | 993 | 16 821 |
| Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć | - | - | 7 954 | - | 7 954 |
| Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie | - | - | - | - | - |
| Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć | - | - | - | - | - |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | (181) | (689) | (870) |
| Efekt różnic kursowych | - | - | (9) | - | (9) |
| Inne | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 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 |
| | Skapitalizo- | Znaki | Oprogramowanie | Pozostałe | |
| | wane prace | handlowe | komputerowe | wartości | |
| | rozwojowe | | | niematerialne | Razem |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Skumulowane umorzenie i utrata wartości | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | - | 823 | 4 173 | 9 | 5 005 |
| Koszty amortyzacji | - | - | 614 | 20 | 634 |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | (271) | (439) | (710) |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto | - | - | 8 | 19 | 27 |
| Inne | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 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 | - | - | (503) | 503 | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | - | 823 | 4 712 | 95 | 5 630 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2017 roku | | 2 735 | 20 512 | 93 | 23 340 |

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 2016) oraz nakłady na oprogramowanie SAP będące jeszcze w toku inwestycji wartość bilansowa wynosi 17,6 mln PLN. (12,2 mln za rok 2016)

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę | Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Spółkę | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę | Rodzaj powiązania |
|---------------------------------------|------------------------------|--|---|---|---|--------------------------------------|
| | | | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | | | 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 |
| TXM SA | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | bezpośrednie |
| Top Secret Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Adesso Sp. z o.o. | zarządzanie nieruchomościami | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| Lunar Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Kadmus Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Krux Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Beta Reda Ukraina | sprzedaż odzieży i obuwia | Ukraina | 0% | 0% | 100% | |
| DELTA UKR | sprzedaż odzieży i obuwia | Ukraina | 100% | 100% | 0% | pośrednie |
| Redan Moskwa | sprzedaż odzieży i obuwia | Rosja | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Top Secret OOO | sprzedaż odzieży i obuwia | Rosja | 100% | 100% | 99% | pośrednie |
| Top Secret OOO | sprzedaż odzieży i obuwia | Rosja | 100% | 100% | 0% | pośrednie |
| R-Moda Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| R-Shop Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| R-Trendy Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| R-Style Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| R-Fashion sp. z o.o. | działalność rachunkowa | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Gravacinta LTD (w likwidacji) | Spółka celowa | Cypr | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| Raionio LTD (w likwidacji) | Spółka celowa | Cypr | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| LOGER Sp. z o.o. | zarządzanie nieruchomościami | Polska | 100% | 100% | 100% | pośrednie |
| Adesso Slovakia s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Słowacja | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| Adesso TXM s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Czechy | 0,00% | 0,00% | 64,12% | |
| R-Collection sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| R-Line Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100% | 100% | 100% | bezpośrednie |
| TXM Solutions s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Czechy | 0,00% | 0,00% | 64,12% | |
| TXM Slovakia s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Słowacja | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| Perfect Consumer Care | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| Adesso Romania s.r.l. | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie jednostka niekonsolidowana |
| Adesso Consumer Brand sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 64,12% | pośrednie |
| TXM Beta Sp. zo.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 56,45% | 67,95% | 0,00% | pośrednie |
| TXM Shopping Alfa srl | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 56,45% | 67,95% | 0,00% | pośrednie jednostka niekonsolidowana |
| TXM Shopping Beta srl | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 56,45% | 67,95% | 0,00% | 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. W bieżącym okresie do GK Redan dołączyła spółka Delta Ukraina działająca na rynku ukraińskim.

W dniu 24.05.2017 sprzedano udziały w spółce Adesso TXM s.r.o oraz Spółki TXM Solutions s.r.o. W dniu 9.11.2017 r. sprzedaż 100% udziałów BETA REDA Ukraina.

W dniu 20.12.2017 rozpoczęto proces postępowania upadłościowego w spółce TXM Shopping Alfa srl jest to dzień utraty kontroli przez GK Redan SA.

19.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

| Nazwa jednostki zależnej | Stan na 31/12/2017 | | | Stan na 31/12/2016 | | |
|----------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|
| | Koszt | aktualizujący | Wartość netto | Koszt | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
| TXM SA | 4 558 | - | 4 558 | 4 558 | - | 4 558 |
| Top Secret Sp. z o.o. | 53 326 | - | 53 326 | 40 955 | 10 271 | 30 684 |
| 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 |
| Beta Reda Ukraina | - | - | - | 3 847 | 1 262 | 2 585 |
| 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 | - | 44 | - | 44 |
| Gravacinta LTD | 14 | 14 | - | 8 | - | 8 |
| Adesso Slovakia s.r.o | 64 | - | 64 | 64 | - | 64 |
| Adesso TXM s.r.o | 0 | - | - | 31 | - | 31 |
| Adesso Romania s.r.l. | 3 | - | 3 | 3 | - | 3 |
| TXM Solutions s.r.o | 0 | - | - | 31 | - | 31 |
| TXM Slovaka s.r.o | 21 | - | 21 | 21 | - | 21 |
| R-Collection 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 | | | 5 | | | |
| o.o. | 5 | | | 5 | | 5 |
| Adesso Consumer Aquisition | | | 5 | | | |
| sp. z o.o. | 5 | | | 5 | | 5 |
| TXM Beta Sp. zo.o. | | | 5 | | | |
| | 5 | | | | | |
| Inwestycje w spółki zależne | | | | | | |
| razem | 74 922 | 5 739 | 69 183 | 66 447 | 17 212 | 49 235 |

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 | Stan na |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa obrotowe | 119 442 | 125 693 |
| Aktywa trwałe | 54 343 | 49 731 |
| | 173 785 | 175 424 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 143 821 | 107 594 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 554 | 2 620 |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 31 254 | 53 155 |
| Niekontrolujące udziały | (4 842) | 12 055 |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 385 578 | 378 897 |
| Koszty | (423 028) | (363 613) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | (38 801) | 12 783 |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | (21 903) | 8 196 |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | (16 898) | 4 587 |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | (38 801) | 12 783 |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | - | - |
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | (21 903) | 8 196 |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | (16 898) | 4 587 |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | (38 801) | 12 783 |
| Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom | - | 2 512 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (2 415) | 20 099 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (12 601) | (20 352) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 15 803 | (4 513) |
| Przepływy pieniężne netto | 787 | (4 766) |
| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa obrotowe | 4 765 | 4 232 |
| Aktywa trwałe | 9 934 | 11 158 |
| | 14 699 | 15 390 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13 416 | 15 036 |
| Zobowiązania długoterminowe | 20 | |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 741 | 228 |
| Niekontrolujące udziały | 522 | 126 |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 65 896 | 29 727 |
| Koszty | (64 872) | (29 318) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 547 | 346 |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 309 | 222 |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | 238 | 124 |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 547 | 346 |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | 204 | 4 |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | 158 | 2 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | 362 | 6 |
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 513 | 226 |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | 396 | 126 |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | 909 | 352 |
| Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom | - | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (1 601) | 7 968 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (813) | (5 483) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (303) | |
| Przepływy pieniężne netto | (2 717) | 2 485 |
| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Spółka Adesso sp. z o.o. | | |

| | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktywa obrotowe | 758 | 448 |
| Aktywa trwałe | 1 854 | 600 |
| | 2 612 | 1 048 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 87 | 160 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 1 762 | 846 |
| Niekontrolujące udziały | <u>763</u> | <u>42</u> |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 6 422 | 2 987 |
| Koszty | (4 284) | (2 865) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>1 738</u> | <u>102</u> |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 981 | 65 |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | <u>757</u> | <u>37</u> |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>1 738</u> | <u>102</u> |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | - | - |
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 981 | 65 |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>757</u> | <u>37</u> |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | <u>1 738</u> | <u>102</u> |
| Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom | <u>101</u> | - |

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

| | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Spółka R-Shop sp. z o.o. | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa obrotowe | 112 | 279 |
| Aktywa trwałe | 426 | 457 |
| | 538 | 736 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 268 | 269 |
| Zobowiązania długoterminowe | 324 | 324 |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | (55) | 94 |
| Niekontrolujące udziały | <u>1</u> | <u>49</u> |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 1 128 | 633 |
| Koszty | (1 191) | (457) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>(63)</u> | <u>142</u> |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | (36) | 91 |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | <u>(27)</u> | <u>51</u> |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>(63)</u> | <u>142</u> |
| 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) | 91 |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>(27)</u> | <u>51</u> |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | <u>(63)</u> | <u>142</u> |
| Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom | <u>134</u> | - |

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

| | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Adesso Slovakia s.r.o | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa obrotowe | 340 | 607 |
| Aktywa trwałe | 126 | 596 |
| | 466 | 1 203 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 316 | 1 070 |
| Zobowiązania długoterminowe | 53 | 49 |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 74 | 67 |
| Niekontrolujące udziały | <u>23</u> | <u>17</u> |
| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 4 475 | 6 819 |

| | | |
|---|-----------|--------------|
| Koszty | (4 462) | (6 989) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>9</u> | <u>(191)</u> |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 5 | (122) |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | <u>4</u> | <u>(69)</u> |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>9</u> | <u>(191)</u> |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | 2 | (1) |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>2</u> | <u>-</u> |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | <u>4</u> | <u>(1)</u> |
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 7 | (123) |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>6</u> | <u>(69)</u> |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | <u>13</u> | <u>(192)</u> |

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom - -

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |

TXM Slovakia s.r.o

| | | |
|---|----------|----------|
| Aktywa obrotowe | 217 | 908 |
| Aktywa trwałe | 848 | 876 |
| | 1 065 | 1 784 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 047 | 1 709 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | 31 |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 15 | 39 |
| Niekontrolujące udziały | <u>3</u> | <u>5</u> |

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |

| | | |
|-------------------------------|-----------|-------------|
| Przychody | 6 293 | 13 103 |
| Koszty | (6 203) | (13 079) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>52</u> | <u>(79)</u> |

| | | |
|---|-----------|-------------|
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 29 | (51) |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | <u>23</u> | <u>(28)</u> |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>52</u> | <u>(79)</u> |

| | | |
|---|----------|-------------|
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | 2 | (18) |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>1</u> | <u>(11)</u> |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | <u>3</u> | <u>(29)</u> |

| | | |
|---|-----------|--------------|
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 31 | (69) |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>24</u> | <u>(39)</u> |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | <u>55</u> | <u>(108)</u> |

Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom - -

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |

TXM Beta Sp. zo.o.

| | | |
|---|-----------|----------|
| Aktywa obrotowe | 207 | 908 |
| Aktywa trwałe | 14 | 876 |
| | 221 | 1 784 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 43 | 1 709 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | 31 |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 103 | 39 |
| Niekontrolujące udziały | <u>75</u> | <u>5</u> |

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |

| | | |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Przychody | 415 | 13 103 |
| Koszty | (201) | (13 079) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>173</u> | <u>(79)</u> |

| | | |
|---|------------|-------------|
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 98 | (51) |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | <u>75</u> | <u>(28)</u> |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | <u>173</u> | <u>(79)</u> |

| | | |
|---|----------|-------------|
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | - | (18) |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>-</u> | <u>(11)</u> |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | <u>-</u> | <u>(29)</u> |

| | | |
|---|------------|--------------|
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 98 | (69) |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | <u>75</u> | <u>(39)</u> |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | <u>173</u> | <u>(108)</u> |

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.

Adesso Consumer Brand

sp. z o.o.

Pozycje rachunku wyników oraz całkowitych dochodów nieistotne

Pozycje bilansowe nieistotne.

Przepływy pieniężne netto stanowią wartość nieistotną.

19.3 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

Na koniec bieżącego okresu Redan SA posiadał 56,45% akcji TXM SA. W trakcie roku nastąpiła rejestracja kapitału zakładowego TXM, który został objęty przez kapitał mniejszościowy. W związku z tym Redan utracił 7,67 % udziału w kapitale TXM. Dodatkowo w trakcie roku obrotowego Grupa Redan SA sprzedała 100 % udziałów w spółce BETA REDA Ukraina. Spółka TXM SA sprzedała 100 % udziałów w spółkach czeskich tj. TXM Solutions s.r.o oraz Adesso TXM s.r.o. Dodatkowo w dniu 20.12.2017 r. rozpoczęło się postępowanie upadłościowe w spółce TXM Shopping Alfa srl.

19.4 Istotne ograniczenia

Nieistnieją istotne ograniczenia.

19.5 Wsparcie finansowe

Nie występowały sytuacja wsparcia finansowego

19.6. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

| Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów | |
|-----------------------------|--|--|--------------------|
| | | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 11 | 11 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Ukraina | 1 | 1 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Rosja | 3 | 1 |
| zarządzanie nieruchmościami | 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 | 16 |

| Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Liczba spółek w których posiadane są mniej niż 100% udziałów | |
|-----------------------------|--|--|--------------------|
| | | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 6 | 3 |
| zarządzanie nieruchmościami | Polska | | 1 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Rosja | - | 1 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 1 | 1 |
| sprzedaż odzieży i obuwia | Czechy | | 1 |
| 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

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 0 | 0 |
| Swapy stóp procentowych | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Aktywa finansowe wykazane w WGPW | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne | | |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (i) | 0 | 689 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>689</u> |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Weksle | 0 | 0 |
| Skrypty dłużne | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej | | |
| Obligacje umarżalne | 0 | 0 |
| Akcje | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Należności długoterminowe (ii) | 2 907 | 3 314 |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | | 0 |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (iii) | 82 | 109 |
| Razem pożyczki | <u>2 989</u> | <u>3 423</u> |
| Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia | | |
| Razem | 2 989 | 4 112 |
| Aktywa obrotowe | 82 | 798 |
| Aktywa trwałe | 2 907 | 3 314 |
| | 2 989 | 4 112 |

(i) Grupa posiada kontrakty terminowe typu FORWARD na dzień bilansowy wartość kontraktów spadła o 689 tys. PLN.

(ii) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w wartości godziwej o wartości 2 907 tys. PLN (na 31.12.2016 wartość wynosiła 3 314 tys. PLN). Wartość kaucji spadła o 407 tysięcy PLN (w okresie porównawczym nastąpił wzrost o 1 180 tys. PLN)

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 82 tys. PLN (w okresie porównawczym wynosiła 109 tys. PLN) . W bieżącym dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 27 tys. PLN. (w okresie porównawczym dokonano spłaty 26 tys. PLN)

23. Pozostałe aktywa

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 1 354 | 1 007 |
| Inne | 179 | |
| | 1 533 | 1 007 |
| Aktywa obrotowe | 1 354 | 858 |
| Aktywa trwałe | 179 | 149 |
| | 1 533 | 1 007 |

24. Zapasy

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Materiały | 752 | 1 034 |
| Półprodukty | 795 | 476 |
| Towary | 162 695 | 148 797 |
| Wyroby gotowe | - | - |
| | 164 242 | 150 307 |
| Odpis na zapasy na BO | 5 867 | 6 981 |
| Zwiększenie odpisu | 998 | 633 |
| Rozwiązanie odpisu | (184) | (711) |
| Wykorzystanie odpisu | (564) | (1 036) |
| Odpis na zapasy na BZ | 6 117 | 5 867 |

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 365,52 mln PLN (363,20 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0,9 mln PLN (0,6 mln PLN za okres porównawczy) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 0,18 mln PLN (0,7 mln PLN w okresie porównawczym). Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach oraz szybszą rotacją towarów. W bieżącym okresie wykorzystano odpis w wysokości 0,56 mln. PLN (w okresie porównawczym 1 mln PLN).

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

Wartość zapasów w bieżącym okresie wzrosła o 13,94 mln PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 3,88 mln. PLN.

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 20 293 | 26 595 |
| Pozostałe należności | 3 087 | 20 625 |
| Rezerwa na należności zagrożone | (6 428) | (6 935) |
| | 16 952 | 40 285 |

Spadek należności pozostałych jest związany ze spłatą istniejącego na koniec roku 2016 r. rozliczenia TXM SA z DM mBank z tytułu środków pozyskanych w drodze nowej emisji.

Odroczone wpływy ze sprzedaży:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Należności z tytułu leasingu operacyjnego | - | - |
| Inne należności | 0 | 0 |
| | 16 952 | 40 285 |

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 23 333 tysięcy PLN natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 16 713 tysięcy PLN.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 6 935 | 12 816 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 853 | 893 |
| Wykorzystanie odpisu na należności | (1 021) | (3 622) |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | (339) | (3 152) |
| Odwrócenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 6 428 | 6 935 |

W bieżącym okresie wartość odpisy na należności spadła o 507 tysięcy PLN, w okresie porównawczym spadła o 5 881 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. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości. Spółka na bieżąco dokonuje analizy swojej pozycji kredytowej względem dostawców.

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 utworzyły rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| a) do 1 miesiąca | 4 825 | 7 147 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 1 472 | 4 868 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 1 397 | 425 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | | 66 |
| e) powyżej 1 roku | | 12 |
| Razem | 7 694 | 12 518 |
| Średni wiek należności (dni) | 94 | 86 |

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 rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość i 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 różnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość | | |
| a) do 1 miesiąca | 1 376 | 2 279 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 688 | 2 427 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 2 806 | 1 002 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 323 | 947 |
| e) powyżej 1 roku | 6 407 | 7 421 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto) | 12 600 | 14 076 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności, przeterminowane | (6 224) | (6 862) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, przeterminowane, razem (netto) | 6 376 | 7 214 |

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

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 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 2016 r.) | 61 462 | 61 462 |
| 0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2016 r.) | - | - |
| 0 zamiennych akcji preferencyjnych (10%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. | 34 666 | 34 666 | 25 427 |
| Emisja akcji zwykłych | 1 043 | 1 043 | 326 |
| Stan na 31 grudnia 2016 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 2017 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 Zamiennie 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 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 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 | | |
| Pozostałe-podwyższenie kapitału spółki zależnej TXM | | 18 132 |
| | 25 000 | 43 132 |

29.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 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 bilans

29.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji nie występuje na dzień bilansowy

29.4 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowych 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 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 18 132 | 1 575 |
| Rejestracja kapitału(*) | (18 132) | (1 575) |
| Podatek dochodowy związany z emisją | | 18 132 |
| Podwyższenie kapitału spółki zależnej TXM | | |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | - | 18 132 |

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

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

| | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 |
|---|--|--|
| Zyski zatrzymane | (5 862) | 8 911 |
| | zakończony 31/12/2017 PLN'000 | zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 8 911 | 8 654 |
| Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej | (21 249) | 257 |
| Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto) | | |
| Rejestracja kapitału w spółce TXM SA | 6 476 | |
| Wyplata dywidendy | | |
| Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych | | |
| Powiązany podatek dochodowy | | |
| Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych | | |
| Inne (korekty lat ubiegłych) | | |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (5 862) | 8 911 |

W 2016 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendy. W roku 2015 również nie wypłacono dywidendy.

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje poniesione straty pokryć z przyszłych zysków.

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 2017 roku wynosi 11,9 mln PLN (2016: 11,6 mln PLN). Kwota ta jest w pełni pokryta.

31. Udziały niedające kontroli

| | Okres zakończony 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego | 17 224 | 15 047 |
| Udział w zyskach w ciągu roku | (15 720) | 4 689 |
| Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA | 11 656 | |
| Wypłata dywidendy | | (2 512) |
| Brak praw do wypłaty dywidendy udziałów mniejszościowych | - | |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego | 13 160 | 17 224 |

32. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | |
| Weksle | | |
| Pożyczki od: | | |
| jednostek powiązanych | | |
| pozostałych jednostek | | |
| organów rządowych | | |
| Zamienne obligacje dłużne | | |
| Obligacje długoterminowe | | |
| Inne | - | - |
| | - | - |
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 46 787 | 25 289 |
| Kredyty bankowe pozostałe | | 19 917 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek | 6 393 | 7 278 |
| Transfer należności | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 499 | 6 095 |
| Inne | - | - |
| | 57 679 | 58 579 |
| | 57 679 | 58 579 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50 254 | 49 847 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7 425 | 8 732 |
| | 57 679 | 58 579 |

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

| Lp | Nazwa, siedziba kredytodawcy | Nazwa, siedziba kredytobio | Rodzaj kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | Zadłużenie na 31.12.2017 w PLN | | | 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 | 6 600 000,00 USD | USD | 2 332 965,68 | wartość kredytu w rachunku bieżącym | LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża | 30 listopada 2018 |
| | | | | | EUR | 205 969,32 | | | |
| | | | | | CNY | 11 449 623,27 | | | |
| | | | | | USD | 1 715 277,15 | wartość akredytyw czynnych | | |
| | | | | | EUR | 83 175,85 | | | |
| | | | | | CNY | 1 269 945,26 | | | |
| <p>Zabezpieczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 000 000 PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 000 000 USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy</p> <p>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</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> | | | | | | | | | |
| 2 | Orix Polska SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna | Umowa pożyczki | 21 000,00 | PLN | 11 698,62 | PLN | WIBOR 1M + marża | 30 grudnia 2018 |
| <p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p> | | | | | | | | | |
| 3 | Orix Polska SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna | Umowa pożyczki | 105 821,00 | PLN | 58 892,10 | PLN | WIBOR 1M + marża | 30 grudnia 2018 |
| <p>Zabezpieczenia</p> <p>weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o.</p> | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|---|---|--------------|-----|----------------------------|------------|----------------------------------|---------------------|
| 4 | Orix Polska SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14 | Umowa pożyczki | 510 374,27 | PLN | 283 980,66 | PLN | WIBOR 1M + marża | 30 grudnia 2018 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Top Secret Sp. z o.o. | | | | | | | | | |
| 5 | Orix Polska SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna | Umowa pożyczki | 236 462,21 | PLN | 141 352,81 | 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. | | | | | | | | | |
| 6 | Orix Polska SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna | Umowa pożyczki | 71 612,50 | PLN | 48 693,57 | 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. | | | | | | | | | |
| 7 | Bank Zachodni WBK SA | REDAN SA Łódź ul. Żniwna 10/14 | Umowa o limit na gwarancje bankowe - ZOBOWIĄZANIE POZABILANSOWE | 2 700 000,00 | PLN | 266 187,19 1 057 292,89 | EUR PLN | | 5 lutego 2018 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM SA o wartości max. 5 250 000 PLN cesja wierzytelności Redan SA z Pay-U, Poczta Polska SA, Siódemka Sp. z o.o. - umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego Top Secret Sp. z o.o. Poręczenie cywilne Top Secret Sp. z o.o. Kaucja warunkowa środków pieniężnych Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Redan SA prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA Pełnomocnictw do rachunku bankowego spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonym w Banku Zachodnim WBK SA oraz HSBC Bank Polska SA | | | | | | | | | |
| 8 | | | Umowa o Multiliniję - linia na akredytywy | | | 1 005 186,56 16 884,35 | USD EUR | wartość akredytyw czynnych | 30 lipca 2018 |

| | | | | | | | | | |
|---|--|------------------|---|------------------------|-----|--------------|-----|-----------------------------------|--------------|
| | Bank Zachodni WBK SA | REDAN SA/TXM SA | dokumentowe bez możliwości finansowania oraz limit na gwarancje bankowe | 1 400 000,00 | USD | 168 377,48 | EUR | gwarancja dobrego wykonania umowy | 4 maja 2018 |
| Zabezpieczenia weksel własny in balnco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy | | | | | | | | | |
| 9 | BZ WBK Lease S.A. | Loger Sp. z o.o. | Umowa leasingu operacyjnego (leasing budynków) | 10 796 000,00 | PLN | 3 828 954,33 | | WIBOR 1M + marża | 20.12.2021 |
| Zabezpieczenia dwa weksle in balnco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o. | | | | | | | | | |
| 10 | BZ WBK Lease S.A. | Loger Sp. z o.o. | Umowa leasingu operacyjnego (leasing gruntu) | 2 018 000,00 | PLN | 2 018 000,00 | | WIBOR 1M + marża | 20.12.2021 |
| Zabezpieczenia dwa weksle in balnco wraz z deklaracją wekslową oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 k.p.c. pełnomocnictwo do rachunku bankowego Redan S.A. prowadzonego w Banku Zachodnim WBK S.A. kaucja inicjalna zwrotna w łącznej wysokości 3.203.499,99 PLN cesja wierzytelności Redan S.A. wynikających z umowy najmu nieruchomości od Loger Sp. z o.o. | | | | | | | | | |
| 11 | Niżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie może być wyższa niż 42 mln PLN. | | | | | | | | |
| | Kredyt w rachunku bieżącym | | | maksymalnie 22 000 000 | PLN | 12 002 224 | | WIBOR 1M + marża | 24 maja 2020 |
| | Kredyt nieodnawialany | | | 3 838 000 | PLN | 0 | | WIBOR 1M + marża | 24 maja 2020 |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|---|----------------------------|------|----------------------|------------|-----|------------------------|-----------------------------------|
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | TXM S.A. | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe) | maksymalnie 9 000 000 | PLN | 3 578 112 779 676 | PLN EUR | | 24 maja 2020 | |
| | | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) | maksymalnie 14 000 000 | PLN | 1 425 628 0 | USD EUR | | 24 maja 2020 | |
| | | Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji | maksymalnie 14 000 000 | PLN | 0 7 515 555 | USD PLN | | 24 maja 2020 | |
| Zabezpieczenia | | | | | | | | | |
| 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 bankiem ING) | | | | | | | | | |
| Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BnP BGZ | | | | | | | | | |
| 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 bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.) | | | | | | | | | |
| 12 | Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | TXM S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 0,00 | PLN | 0 | PLN | WIBOR 1M + marża | Kredyt spłacony w dniu 26.07.2017 |
| Wysokość limitu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2017 roku wynosi 0 zł | | | | | | | | | |
| Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | TXM S.A. | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) | 0 | PLN | 0 | | | Limit zamknięty | |
| | | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe) | 0 | PLN | 0 | | | | |

| Zabezpieczenia | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----|-----------|-----|----------------------------|------------------|--|
| W dniu 23.10.2017 roku bank zwolnił TXM S.A. z wszystkich prawnych zabezpieczeń umowy. | | | | | | | | | | |
| 13 | ING Bank Śląski | TXM S.A. | Niżej 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 | 10 000 000 | PLN | 8 150 366 | | WIBOR 1M + marża | 31 sierpnia 2028 | |
| | | | Kredyt nieodnawialany | 0 | PLN | 0 | | 0 | 0 | |
| | | | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe) | 21 000 000 - sublimit 6 000 000 | PLN | 5 250 000 | RON | | 31 sierpnia 2028 | |
| | | | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) | 21 000 000 - sublimit 15 000 000 | PLN | 1 275 692 | USD | zobowiązanie pozabilansowe | 31 sierpnia 2028 | |
| 665 051 | USD | zobowiązanie bilansowe | | | | | | | | |
| Zabezpieczenia | | | | | | | | | | |
| 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 AGREEMENT do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN 46 500 000. | | | | | | | | | | |
| Cesja 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) | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|----|-------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------|-----|-----------|-----|----------|--|
| 14 | ING Bank INV Amsterdam | Adesso TXM Romonia SRL | Kredyt w rachunku bieżącym | 5 000 000 | RON | 1 903 273 | RON | ROBOR 1M | zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej |
| | | | Limit Gwarancyjny | | | 880 000 | RON | | |

Zabezpieczenia

Gwarancja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE REDAN S.A.

| Lp | Nazwa, siedziba kredytodawcy | ilość umów | Rodzaj kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Zadłużenie na 31.12.2017 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 | 51 739,06 | PLN | WIBOR 1M + marża | 30.09.2019 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową | | | | | | | | | |
| 2 | conocom Polska sp. z o.o. | 4 | Umowa leasingu operacyjnego (sprzęt IT) | 3 997 219,96 | PLN | 1 171 842,40 | PLN | WIBOR 3M + marża | 01.02.2020 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową | | | | | | | | | |
| 3 | Orix Polska S.A. | 3 | Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy, regały magazynowe, wyposażenie IT) | 538 489,12 | PLN | 42 739,23 | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.01.2019 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, wraz z poręczeniem spółki Top Secret Sp. z o.o. | | | | | | | | | |
| 4 | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 2 | Umowa leasingu operacyjnego (wyposażenie) | 134 528,84 | PLN | 92 453,84 | PLN | WIBOR 1M + marża | 13.02.2020 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową | | | | | | | | | |
| 5 | PKO Leasing S.A. | 1 | Umowa leasingu operacyjnego (samochód osobowy) | 120 325,20 | PLN | 116 219,19 | PLN | WIBOR 1M + marża | 01.09.2020 |

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 31.12.2017 w PLN | | Warunki oprocentowania | Najpóźniejszy termin spłaty |
|--|------------------------------|------------|---|-----------------------------------|--------|--------------------------------|-----|------------------------|-----------------------------|
| | | | | kwota | waluta | kwota | | | |
| 1 | PKO Leasing S.A. | 2 | Umowa leasingu operacyjnego (samochody osobowe) | 856 913,04 | PLN | 583 386,85 | PLN | WIBOR 1M + marża | 01.07.2019 |
| Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową | | | | | | | | | |

ZESTAWIENIE UMÓW LEASINGU W SPÓŁCE TXM S.A.

| Lp | Nazwa, siedziba kredytodawcy | ilość umów | Rodzaj kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Zadłużenie na 31.12.2017 w PLN | | Warunki oprocentowania | Najpóźniejszy termin spłaty |
|----|------------------------------|------------|--|-----------------------------------|--------|--------------------------------|-----|------------------------|-----------------------------|
| | | | | kwota | waluta | kwota | | | |
| 1 | PKO Leasing | 75 | umowy leasingu (środki transportu, komputery, skanery inwentarycyjne, wyposażenie magazynu) | 3 874 547,10 | PLN | 2 364 421 | PLN | WIBOR 1M | 31.08.2020 |

32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2017 roku poza poniżej opisanym nie wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy kredytowej z bankiem HSBC Bank Polska SA w postaci niedotrzymania określonego w umowie wskaźnika finansowego, jednak na dzień bilansowy kowenanty zostały zachowane.

Na koniec 2017 roku wystąpił przypadek naruszenia umów kredytowych z PKO BP oraz umowy z ING. Naruszenie polega na niezrealizowaniu określonych w umowie wskaźników finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka TXM S.A. pozostaje w bezpośrednim kontakcie z bankami celem uzyskania waivera na w.w. przypadek naruszenia. Ponieważ przypadki naruszenia były również w poprzednich kwartałach oba banki skorzystały z opcji podwyższenia marży na udostępnianych produktach. W związku z przypadkiem naruszenia mającym miejsce na koniec roku banki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie skorzystały z praw im przysługujących w takim przypadku, w mocy pozostała podwyższona marża kredytowa.

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki naruszenia umowy dotyczącej finansowania pozabilansowego – linii na gwarancje oraz multilinii z bankiem WBK SA w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych opartych na badanych wynikach skonsolidowanych i wskaźnikach opartych na danych jednostkowych Spółki TXM S.A. , które zostały złamane.

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. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych, nie dokonywała też emisji takowych papierów wartościowych w roku 2017.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Umowy gwarancji finansowych | | |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | | |
| Swapy stóp procentowych | | |
| Swapy walutowe | | |
| Inne | - | - |
| | - | - |
| Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW | | |
| Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW | | |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia | | |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne | - | - |
| Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPW (i) | 170 | 71 |
| | 170 | 71 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 170 | 71 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| | 170 | 71 |

(i) Zobowiązania z kontraktów forward wzrosły o kwotę 99 tysięcy PLN. Jest to 5 kontraktów, cztery typu forward oraz jeden swap wystawione na parze USD PLN.

35. Rezerwy

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 1 705 | 1 616 |
| Inne rezerwy (ii) | 967 | 679 |
| | 2 672 | 2 295 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 2 672 | 2 295 |
| Rezerwy długoterminowe | | |
| | 2 672 | 2 295 |

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 82 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 322 tysięcy PLN.

Inne rezerwy

| | Przyszłe koszty(iii) | Likwidacja sklepów | Sprawy sądowe (ii) |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 444 | 65 | 170 |
| Ujęcie rezerw dodatkowych | 416 | 351 | 200 |
| Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych | - | | |
| Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów | (444) | (65) | (170) |
| Odwrócenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta | | | |
| Inne | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 416 | 351 | 200 |

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

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

Grupa Kapitałowa Redan SA w bieżącym okresie nie tworzyła i niekorzystała rezerw na restrukturyzację działalności.

36. Pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami | 2 670 | 2 651 |
| Kaucje | 1 003 | 1 363 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | 586 | 2 308 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | | |
| Inne | 844 | 62 |
| | 5 103 | 6 384 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 097 | 6 353 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 | 31 |
| | 5 103 | 6 384 |

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 138 385 - | 112 520 |
| Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych | - | - |
| Inne | - | - |
| | 138 385 | 112 520 |

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| przeterminowanych | | |
| do 1 miesiąca | 31 708 | 24 989 |
| ponad 1 miesiąc | 26 279 | 14 759 |
| | 57 987 | 39 748 |
| przed terminem wymagalności | | |
| -od 1 miesiąca | 51 123 | 56 015 |
| -od 1 do 3 miesięcy | 21 434 | 20 545 |
| -od 3 miesięcy do 1 roku | 12 938 | 2 565 |
| - od 1 do 5 lat | 6 | 31 |
| - powyżej 5 lat | | |
| | 85 501 | 79 156 |
| | 143 488 | 118 904 |

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

Zobowiązania z tytułu umów o charakterze leasingu zwrotnego są zgodnie z wytycznymi KIMSF 27 ujmowane jako pożyczki zabezpieczone na aktywach

38.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2016). 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 3,5% do 5,5% rocznie (od 3,75% do 6% w roku 2016).

38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

| | Minimalne opłaty leasingowe | | Wartość bieżąca minimalnych opłat | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 |
| Nie dłużej niż 1 rok | 2 225 | 3 538 | 2 225 | 3 538 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 2 274 | 2 557 | 2 274 | 2 557 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| | 4 499 | 6 095 | 4 499 | 6 095 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | | | - | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 4 499 | 6 095 | 4 499 | 6 095 |

| | Stan na 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 |
|---|---|----------------------------------|
| | Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako: | |
| Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 32) | 2225 | 3538 |
| Kredyty długoterminowe (patrz Nota 32) | 2274 | 2557 |
| | 4499 | 6095 |

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. Jedyńm 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 nocie 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:

| | <u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> <u>PLN'000</u> | <u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> <u>PLN'000</u> |
|--|---|---|
| Zadłużenie finansowe (i) | 57 679 | 58 579 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży) | (17 583) | (23 486) |
| Zadłużenie netto | <u>40 096</u> | <u>35 093</u> |
| Kapitał własny (ii) | <u>93 760</u> | <u>130 729</u> |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 42,76% | 26,84% |

(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 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa finansowe | | |
| Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży) | 17 583 | 23 486 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) | | |
| Przeznaczone do obrotu | | |
| Sklassyfikowane do wyceny w WGPW | 82 | 798 |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | | |
| Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia) | 16 952 | 40 285 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | |
| Zobowiązania finansowe | | |
| Wyceniane w WGPW | | |
| Przeznaczone do obrotu | | |
| Sklassyfikowane do wyceny w WGPW | 170 | 71 |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | |
| Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia) | 196 064 | 171 099 |
| Umowy gwarancji finansowych | | |
| Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć | | |

40.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | 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 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | 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 31/12/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 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 2017 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 |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Waluta EUR | 4 176 021 | 5 275 314 | 743 319 | 1 128 365 |
| Waluta GBP | 423 528 | 344 340 | - | 1 134 |
| Waluta USD | 43 889 140 | 44 040 258 | 11 663 366 | 1 967 158 |
| Waluta CNY | 7 836 373 | | | |
| Waluta RUB | 1 354 818 | 6 300 744 | 2 902 461 | 3 982 000 |
| Waluta RON | 15 306 | | 6 658 784 | |
| Waluta UAH | 2 544 707 | 1 743 442 | 1 002 518 | 1 363 432 |

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 |
|------------|------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Waluta UAH | 9 409 000 | 3 998 000 |
| Waluta RUB | 12 517 000 | 12 931 000 |
| Waluta EUR | 14 389 000 | 8 052 000 |
| Waluta CZK | 1 757 000 | 13 033 000 |
| Waluta RON | 42 653 000 | 29 692 000 |
| Waluta USD | 40 782 000 | 35 827 000 |

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.

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

| Stan na 31/12/2017 | Zobowiązania | Aktywa | Kurs 31.12.2017 | Zmiana kursu o + 10 % | Zobowiązania | Aktywa | Zmiana zobowiązanie | Zmiana aktywo |
|--------------------|-----------------------|------------|-----------------|-----------------------|--------------|------------|---------------------|---------------|
| Waluta EUR | 4 176 021 | 743 319 | 4,1709 | 4,5880 | 4 593 623 | 817 651 | -417 602 | 74 332 |
| Waluta CNY | 7 836 373 | 0 | 0,5349 | 0,5884 | 8 620 010 | 0 | -783 637 | 0 |
| Waluta USD | 43 889 140 | 11 663 366 | 3,4813 | 3,8294 | 48 278 054 | 12 829 703 | -4 388 914 | 1 166 337 |
| | | | | Zmiana kursu o - 10 % | | | | |
| Wpływ na wynik | Zmiana kursu o + 10 % | -4 349 485 | | 3,7538 | 3 758 419 | 668 987 | 417 602 | -74 332 |
| | Zmiana kursu o - 10 % | 4 349 485 | | 0,4814 | 7 052 735 | 0 | 783 637 | 0 |
| | | | | 3,1332 | 39 500 226 | 10 497 030 | 4 388 914 | -1 166 337 |

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 + / - 4,3 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, ukraińskiej hrywny, rosyjskiego rubla, korony czeskiej oraz leja rumuńskiego.

| Stan na 31/12/2017 | Przychody za 2017 rok | Zmiana kursu o + 10 % | Zmiana kursu o - 10 % |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Waluta UAH | 9 409 000 | 940 900 | -940 900 |
| Waluta RUB | 12 517 000 | 1 251 700 | -1 251 700 |
| Waluta EUR | 14 389 000 | 1 438 900 | -1 438 900 |
| Waluta CZK | 1 757 000 | 175 700 | -175 700 |
| Waluta RON | 42 653 000 | 4 265 300 | -4 265 300 |
| Waluta USD | 40 782 000 | 4 078 200 | -4 078 200 |

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 i należności w walutach obcych. Jest ona jednak realizowana przez różne Spółki z Grupy. (i) Redan SA zawiera transakcje zabezpieczeń w odniesieniu do prowadzonej działalności na rynku rosyjskim. W momencie dokonywania zamówień przez KH rosyjskich (realizowanych przez Spółkę zależną Redan Moskwa), a tym samym ustalania ceny uzależnionej od zmienności ceny rubla od amerykańskiego dolara dokonywana jest transakcja zabezpieczenia kursu wynikającego z założonej marży handlowej jaka ma zostać uzyskana na tych transakcjach (ii) Top Secret Sp. z o.o. zawiera transakcje forward, aby zabezpieczyć przepływy wynikające z zakupów dokonywanych w krajach Dalekiego Wschodu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku (i) Redan SA nie posiadał zawartych kontraktów forward. (ii) Top Secret posiada zawarte 4 kontrakty o łącznej wartości 1,1 mln USD (kontrakty typu call i put) i wycenie rozliczeniowej na ten dzień -170 tys. zł. Ostatni z wymienionych kontraktów ma termin zapadalności na 8 marca 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka 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. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

40.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa narażona jest obecnie na ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości 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 sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych 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 2017 | | Odsetki za okres 2017 | | Stopa procentowa o + 100 pp | | Stopa procentowa o - 100 pp |
|--|-----------------------|--|--------------------------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| pożyczki zabezpieczone na aktywach | 5 847 | | 258 | | 58 | | -58 |
| z tytułu pożyczek i kredytów | 47 333 | | 1808 | | 473 | | -473 |
| leasingi finansowe | 4 499 | | 498 | | 45 | | -45 |

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycję wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić, iż zmiana oprocentowania o + / - 100 pp wpłynie o + / - 577 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 2016.

| | Stan na 31 12 2016 | | Odsetki za okres 2016 | | Stopa procentowa o + 100 pp | | Stopa procentowa o - 100 pp |
|--|-----------------------|--|--------------------------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| pożyczki zabezpieczone na aktywach | 6 566 | | 286 | | 66 | | -66 |
| z tytułu pożyczek i kredytów | 45 918 | | 906 | | 459 | | -459 |
| leasingi finansowe | 6 095 | | 332 | | 61 | | -61 |

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 osiągnięte przez Grupę.

40.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni 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 Jednostka 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.

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

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

40.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

40.9 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 profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

40.9.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

| | Poniżej 1 miesiąca PLN | Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN | Od 3 mies. do 1 roku PLN | Od 1 roku do 5 lat PLN | Ponad 5 lat PLN | Razem PLN |
|--|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | | | | | | |
| 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 |

| | Poniżej 1 miesiąca PLN | Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN | Od 3 mies. do 1 roku PLN | Od 1 roku do 5 lat PLN | Ponad 5 lat PLN | Razem PLN |
|--|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | | | | | | |
| Nieoprocentowane | | - | - | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 312 639 | 1 023 977 | 2 048 230 | 3 294 324 | - | 6 679 170 |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | 6 642 192 | 16 887 317 | 4 599 051 | 26 167 789 | - | 54 296 349 |
| kredyty i pożyczki | 6 583 702 | 16 710 309 | 4 115 536 | 22 338 835 | - | 49 748 383 |
| pożyczki zabezpieczone na aktywach | 58 489 | 177 008 | 483 515 | 3 828 954 | - | 4 547 967 |
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | - | - | - | - | - | - |
| Umowy gwarancji finansowych | - | - | - | - | - | - |
| | 6 954 831 | 17 911 295 | 6 647 281 | 29 462 113 | - | 60 975 519 |

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.

40.9.1 Ryzyka płynności handlowej

Grupa na dzień bilansowy posiada 73,5 mln zł zobowiązań handlowych z czego 49 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 dyktowej. 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.

| | Przeterminowan e ponad 1 miesiąc | Przeterminowane poniżej 1 miesiąca | Przed terminem poniżej 1 miesiąca | Przed terminem powyżej 1 miesiąca | Razem |
|--------------------------------------|--|--|---|--|---------|
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 26 279 | 31 708 | 51 123 | 34 378 | 143 488 |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 14 759 | 24 989 | 56 015 | 23 141 | 118 904 |

40.9.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym: | | |
| Kwota wykorzystana | 37 065 | 25 289 |
| Kwota niewykorzystana | 13 245 | 6 711 |
| | 50 310 | 32 000 |

Pozostałe finansowanie kredytowe opisane zostało w nocie 32.1

40.10 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 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Programy lojalnościowe (i) | 1525 | 1341 |
| Przychody przyszłych okresów | 1540 | 1832 |
| Dotacje rządowe | | 0 |
| | 3065 | 3173 |
| Krótkoterminowe | 3065 | 3173 |
| Długoterminowe | | 0 |
| | 3065 | 3173 |

(i) Kwota dotyczy programu lojalnościowego „Collection club” stosowanego przez Grupę i rozliczanego zgodnie z KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”.

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2017 nie wystąpiły płatności na bazie akcji Redan SA.

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

43.1.1 Transakcje handlowe

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

| | Sprzedaż towarów | | Zakup towarów | |
|--|------------------|--------------|---------------|--------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan SA | 6 280 | 9 195 | | |
| Top Secret Sp. z o.o. | 21 | 21 | | 4 |
| TXM SA | | | | |
| Gamma | | | 6 280 | 9 187 |
| Getar Sp. z o.o. | | | 15 | 10 |
| Elviro Sp. z o.o. | | 4 | 3 | 2 |
| Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c | | | | 8 |
| Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o. | | | 1 | 9 |
| Top Sp. z o.o. | | | 2 | |
| Pozostałe firmy | | | | |
| RAZEM | 6 301 | 9 220 | 6 301 | 9 220 |

43.1.2 Sprzedaż usług

| | Sprzedaż usług | | Zakup usług | |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan SA | 107 | 94 | 620 | 756 |
| Top Secret Sp. z o.o. | 2 209 | 2 600 | 4 668 | 6 216 |
| TXM SA | 3 | 7 | 1 277 | 1 327 |
| Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o. | 219 | 1 885 | 210 | 857 |
| Getar Sp. z o.o. | 2 202 | 1 797 | 1 053 | 671 |
| Target Sp. z o.o. | 1 | | 8 | 4 |
| Top Sp. z o.o. | 584 | 553 | 326 | 283 |
| Troll Market Sp. z o.o. | 25 | | 59 | |
| Home and Kids sp. z o.o. | | | 22 | 22 |
| Agenda Sp. z o.o. (*) | | 10 | 7 | 4 |
| Rokappa Sp. z o.o. | | | 8 | 4 |
| Top Speed Sp. z o.o. | | 3 | 7 | 4 |
| Lejda Sp. z o.o. | | | 10 | 10 |
| Fundacja Happy Kids | | | 4 | 5 |
| Euro-Center Sp. z o.o.0 | | | 8 | 4 |
| Ores Sp. z o.o. | | | 8 | 4 |
| Baleno Sp. z o.o. | | | 7 | 4 |
| Just Jeans Sp. z o.o. | | | | 95 |
| Postiro Sp. z o.o. | | | | 4 |
| Tubar Sp. z o.o. | | | 8 | 4 |
| Dotar Sp. z o.o. | | | 9 | 5 |
| Elviro Sp. z o.o. | 1 086 | 1 226 | 661 | 716 |
| R-Fashion Sp. z o.o. | 107 | 3 | | 1 |
| Centrum Handlowe Brukowa IP Sp. z o.o. | 0 | | 3 | |
| Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*) | 606 | 617 | 7 | 3 |
| AMF Doradctwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyński (*) | 318 | 323 | | |
| SL Consulting Sławomir Lachowski (*) | 72 | 60 | | |
| LOMALO Leszek Kapusta (*) | 0 | 0 | | 0 |
| Perfect Customer Care sp. z o.o. | 0 | 11 | | |
| ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**) | 311 | 246 | | |
| Grzegorz Lipnicki Usługi Doradctwa Gospodarczego | 312 | 312 | | |
| Szymon Żbikowski PUH (**) | 0 | 180 | | |
| HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**) | 177 | 345 | | |
| APREA Robert Kwiecień (**) | 140 | 288 | | |
| PROTOM Krzysztof Tomczyk (**) | 291 | 287 | | |
| Agnieszka Smarzyńska | 88 | 0 | | |
| Jagna Stanecka | 134 | 156 | | |
| Pozostałe firmy | | | 2 | |
| | 8 992 | 11 003 | 8 992 | 11 003 |

Grupa sprzedawała towary stronom powiązаныm 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 obrachunkowym ujęto 573 tys. PLN kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi oraz rozwiązano odpis na 107 tys. PLN (tym wykorzystano 81 tys. PLN)

43.1.3 Sprzedaż pozostała

| | Pozostała sprzedaż- przychody | | Pozostała zakup | |
|------------------------------------|----------------------------------|------------|-----------------|------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan SA | 11 | 985 | | |
| Top Sp. z o.o. | | | 8 | 12 |
| Top Secret Sp. z o.o. | 290 | | 10 | |
| Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o. | | | | 11 |
| Getar Sp. z o.o. | | | 12 | 10 |
| Elviro Sp. z o.o. | 10 | | 1 | 77 |
| 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. | | | | 875 |
| POZOSTAŁE FIRMY | | | | |
| | 311 | 985 | 311 | 985 |

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

| | Stan na 31/12/2017 | | | Stan na 31/12/2016 | | |
|------------------------|-----------------------|-------|----------------------|-----------------------|-------|----------------------|
| | 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. | 961 | 961 | 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 | 2 140 | 2 140 | 0 | 2 140 | 2 140 | 0 |

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

0 0

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

43.4 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

| | Należności | | Zobowiązania | |
|--------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan S.A. | 6 869 | 9 846 | 47 | 84 |
| Target sp. z o.o. | | | 1 391 | 1 382 |
| R-Fashion sp. z o.o. | 51 | 4 | | |
| Brukowa Centrum Handlowe | | | 2 | 2 |
| Top Secret sp. z o.o. | 3 124 | 2 918 | 250 | 923 |
| Fundacja Happy Kids | 28 | 16 | 16 | 13 |
| Adesso Sp. z o.o. | | | | |
| Ores sp. z o.o. | | | 65 | 62 |
| LOGGER sp. z o.o. | | | | |
| Agenda sp. z o.o. | 17 | 17 | 79 | 77 |
| TOP MARK sp. z o.o. | | | 81 | 81 |
| TXM SA | 195 | 8 | 154 | 158 |
| Pingjai Wiśniewska | | | | |
| Top Center sp. z o.o. | | | | |
| Euro-Center sp. z o.o. | | | 191 | 181 |
| Lunar sp. z o.o. | | 25 | | |
| Kadmus sp. z o.o. | | | | |
| R-Style sp. z o.o. | | | | |
| R-Moda sp. z o.o. | 1 | | | |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Krux sp. z o.o. | | 25 | | |
| Top sp. z o.o. | | | 624 | 475 |
| Troll Market Sp. z o.o. | | 45 | 36 | |
| RCF sp. z.o. | | 374 | 231 | 158 |
| Rokappa sp. z o.o. | | 308 | 1 | 4 |
| Getar sp. z o.o. | | | 419 | 356 |
| Lejda sp. z o.o. | | | 237 | 254 |
| Tubar sp. z o.o. | | | 250 | 289 |
| Home and Kids sp. z o o. | | | 50 | 49 |
| Dotar sp. z o.o. | | | 146 | 144 |
| Baleno sp. z o.o. | | | 300 | 298 |
| Top Speed sp. z o.o. | | | 652 | 644 |
| Adesso Slovakia sro | | | | |
| Adesso TXM sro | | | | |
| Adeso TXM Romania srl | | | | |
| Adesso Shopping Alfa | | | 183 | |
| TXM Slovakia | | | | |
| TXM Beta | | | | 2 |
| Gamma | | | 3 116 | 6 182 |
| Adesso Consumer Culture | | | 5 | |
| Bogusz Kruszyński | | | | |
| Postiro Sp. z o.o. | | | | |
| Just Jeans Sp. z o.o. | | | 1 355 | 1 369 |
| Elviro Sp. z o.o. | 148 | 89 | 802 | 804 |
| AMF Doradtwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyński (*) | 32 | | | |
| SL Consalting Sławomir Lachowski (*) | 15 | 33 | | |
| LOMALO Leszek Kapusta (*) | 0 | | | |
| Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C. | 83 | 119 | 5 | |
| Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczego | 32 | 64 | | |
| Szymon Zbikowski PUH (**) | 0 | | | |
| HH Management Consulting Lech Przemieniecki (**) | 0 | 35 | | |
| APREA Robert Kwiecień (**) | 0 | 32 | | |
| PROTOM Krzysztof Tomczyk (**) | 37 | 31 | | |
| ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**) | 32 | | | |
| Agnieszka Smarzyńska | 0 | 0 | | |
| Jagna Stanecka | 26 | 2 | | |
| Pozostałe | | | 2 | |
| RAZEM | 10 690 | 13 991 | 10 690 | 13 991 |

43.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

| | Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 |
|---|--|--|
| Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej | 38 | 22 |
| Bogusz Kruszyński | 38 | 22 |
| Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej | 109 | 66 |
| Lachowski Sławomir | 12 | 12 |
| Wiśniewska Piengjai | 36 | 18 |
| Kapusta Leszek | 12 | 12 |
| Jaśkiewicz Jacek | 10 | 12 |
| Kaczorowska Monika | 12 | 12 |
| Wiśniewski Radosław | 27 | 0 |
| Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego | 523 | 164 |
| Gregorowicz Marcin | 178 | |
| Łuźniak Marcin | 60 | 5 |
| Kwiecień Robert | 71 | 53 |
| Przemieniecki Lech | 68 | 53 |
| Tomczyk Krzysztof | 81 | 53 |
| Smarzyńska Agnieszka | 17 | |
| Lipnicki Grzegorz | 48 | |
| Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych | 84 | 89 |
| Czekaj Jan | 16 | 15 |
| Kruszyński Bogusz | 16 | 19 |
| Lachowski Sławomir | 16 | 19 |
| Urbanek Sylwester | 16 | 17 |
| Kaczorowska Monika | 4 | 0 |
| Wiśniewski Radosław | 16 | 19 |
| Inne długoterminowe świadczenia pracownicze | | |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

754

341

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 996 tys. PLN za 2017 oraz 1 000 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 następowala 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 31/12/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 17 583 | 23 486 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - |
| | 17 583 | 23 486 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia | - | - |
| | 17 583 | 23 486 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania: | 883 | 1 473 |
| Środki ZFŚS | | |
| Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych | 883 | 1 473 |

47. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie Redan SA dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Top Secret sp. z o.o. o kwotę 14 696 tys.PLN. Kwota 5 357 tys.PLN została skompensowana z należnościami handlowymi a pozostała część została pokryta aportem 100% udziałów w spółce Loger z.o.o.

Poza powyższymi transakcjami oraz wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2017 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) | | | | | |
|--|---|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| | 2016 | Przepływy pieniężne | Splacone 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 | 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 2017 roku Grupa Kapitałowa TXM poniosła stratę na poziomie wyniku na sprzedaży w wysokości 30 mln zł. Jest to bezpośrednim efektem braku przyrostu sprzedaży tak dynamicznej, jak i wzrostu kosztów funkcjonowania wynikających ze zwiększenia powierzchni sieci sklepów oraz wzrostu skali działania.

Zarząd zidentyfikował następujące przyczyny pogorszenia wyników w roku 2017

1. dynamiczny rozwój sieci bez dostosowania struktury asortymentowej dla nowego konceptu powiększonych sklepów
Pierwsze sklepy w nowym konceptie w Polsce oraz w Rumunii zostały otwarte w 2015 r.. Dynamiczny rozwój sieci sklepów nastąpił w II połowie 2016 r. W tym okresie powierzchnia sklepów w Polsce zwiększyła się o 7 335 mkw (tj. o 10%) oraz w Rumunii – o 7 794 mkw (tj. o 212%) – z tego łącznie 13 752 mkw zostało uruchomionych w nowym powiększonym konceptie sklepów. Niestety strategiczne podejście do zmiany konceptu sklepu nie zostało skorelowane z koniecznym rozszerzeniem oferty asortymentowej, która powinna zostać zaproponowana klientowi w tych sklepach, a jej rozszerzenie w obszarze towarów dla domu nie było udane (dłuższe okresy rotacji, brak wyższej marży). W konsekwencji średnio sklepy w nowym konceptie miały niższe stany zapasów od placówek w poprzednim formacie. Nieprawidłowości w strukturze asortymentowej objawiały się w sklepach w nowym, powiększonym formacie poprzez:
o ich generalne niedotowarowanie -22 % na metr kwadratowy w porównaniu do mniejszych sklepów w poprzednim formacie;
o brak wprowadzenia szerszego asortymentu, a tym samym zwiększenia wyboru; sklepy te były dotowarowywane poprzez powielenie sztuk z jednego modelu
o zdefiniowanie błędnej struktury zapasu w tych sklepach
przez co miały bezpośredni wpływ na niższą sprzedaż z metra tych sklepów, a tym samym ich gorsze wyniki.

2. zaburzenie zatowarowania sklepów jako konsekwencja nieudanego wdrożenia nowego systemu IT

Najistotniejszym czynnikiem, który w pierwszym półroczu 2017 roku, a w swojej konsekwencji również w trzecim i czwartym kwartale, wpłynął na spadki średniej sprzedaży na metr kwadrat był nieprawidłowe zatowarowanie sklepów. Nieprawidłowości te polegały na:

o niedostatecznych dostawach towarów z magazynu do sklepów (okres lutego i marca br.), a tym samym niedostatecznych ilościach towarów w sklepach;

o wysyłkach towarów do niewłaściwych sklepów oraz

o opóźnieniach w dostawach towarów do sklepów.

Przyczyną tych problemów były:

o nieprawidłowości w działaniu nowowdrożonego w lutym br. systemu wspomagającego zarządzanie. Szczególnie w pierwszym okresie (luty i marzec br.) wprowadzone w nim rozwiązania nie pozwalały na wysyłanie części towarów z magazynu. Problem ten rozwiązano pod koniec marca.

o w związku z nieprawidłowym działaniem interface'ów przez kilka miesięcy nie było w pełni wiarygodnych informacji na temat stanów towarów w sklepach ani realizowanej marży.

o błędna definicja pojemności sklepów

Na etapie wdrożenia systemu zaimplementowana została zmiana w obszarze zatowarowania polegająca na określeniu pojemności sklepu w korelacji ze stanowiącymi jego wyposażenie meblami oraz przypisaniu do nich konkretnych grup asortymentowych.

Wyznaczone pojemności dla części sklepów nie były prawidłowe. W szczególności prowadziły do przetowarowania mniejszych sklepów, a niedotowarowania większych sklepów. Dodatkowo towarowanie odbywało się do tak wyznaczonych stałych pojemności bez uwzględnienia rotacji poszczególnych grup asortymentowych w poszczególnych sklepach. W związku z realnie brakiem dostępności pełnej informacji zarządczej w pierwszym okresie po wdrożeniu nowego systemu nieprawidłowości te zostały zidentyfikowane w 3 kwartale br.

Efektom tych problemów było:

o braki w zatowarowaniu sklepów w okresie od lutego do połowy kwietnia;

o nieoptymalne zatowarowanie sieci – w celu wypełnienia sklepów zostały do nich wysłane dostępne towary, a jednocześnie brak bieżących danych o stanach zapasów spowodował, że czasami nie te sklepy otrzymały towar, które powinny;

o po okresie zbyt małych wysyłek, na przełomie marca i kwietnia sklepy zostały przetowarowane dostawami - nareszcie wysłanych - towarów wiosennych, które powinny trafić do nich w lutym i na początku marca, w momencie dostaw okres ich sprzedaży już się powoli kończył;

o znaczne opóźnienie dostępności oferty wiosenno-letniej, zwłaszcza na rynku rumuńskim, ale również ograniczenie jej możliwości ekspozycyjnych;

o niedostępność oferty towarowej właściwej sezonowi oraz zmniejszenie jej niekompletności spowodowały spadek poziomu odwiedzin klientów w sklepach oraz transakcji.

o Konieczność prowadzenia akcji wyprzedawczych towarów w okresie drugie półrocza w szczególności w okresie lipca i października

3. w konsekwencji zaburzeń w zatowarowaniu i braków w ofercie spadek wejść Klientów

Braki w zatowarowaniu oraz nie dostosowanie oferty handlowej dla Klienta w okresie pierwszego i drugiego kwartału spowodowały utratę wiarygodności marki. Wielu rozczarowanych klientów przestało odwiedzać sklepy TXM. Dodatkowo w tym okresie nastąpił dynamiczny rozwój bezpośredniej konkurencji – Pepco i Kik, co dodatkowo pogłębiło zmniejszenie wizyt w sklepach. W drugim półroczu zdecydowano o intensywnych działaniach wyprzedażowych, by upłynnić zapas pozostałego towaru, czym udało się powstrzymać odpływ klientów. Głównym narzędziem komunikacji GK TXM w tym czasie była gazetka promocyjna, dystrybuowana metodą door-2-door w wybranych okresach. Jednak ta forma docierania do klienta okazała się coraz mniej skuteczna w zachęcaniu go do wizyt, zwłaszcza, że docierała od lat do ograniczonej i stałej grupy osób. Dodatkowo, coraz bardziej restrykcyjne zasady dystrybucji gazetek (m.in. wyznaczone miejsca składu materiałów promocyjnych na osiedlach i w blokach), sprawiły, że narzędzie to regularnie traciło na znaczeniu. W ostatnim kwartale roku zintensyfikowano zatem działania marketingowe, wspierając nie stosowanymi dotąd aktywnościami. Firma wprowadziła m.in. płatne kampanie reklamowe w social mediach oraz reklamy i inserty prasowe gazetek promocyjnych w magazynach kobiecych. W tym samym czasie wprowadzono nową mini-kolekcję damską konkurencyjną jakościowo, wzorniczo i cenowo do modowych sieciówek. Aktywności te skierowane były na docieranie do nowych klientów. Dzięki nowym formom komunikacji opartych na udanej serii produktów, skutecznie zwiększono ruch w sklepach, pomimo intensywnych i masowych działań marketingowych konkurencji.

Zdarzenia opisane powyżej miały bezpośredni wpływ na dwa najistotniejsze generatory wyniku

- 1) spadek sprzedaży z metra
 - 2) obniżenie marży handlowej
- a tym samym spadek wyniku Spółki. W konsekwencji tej straty w Spółce objawiły się dwa ryzyka
- 1) ryzyko przeterminowanych zobowiązań handlowych
 - 2) ryzyko nie wypełnionych konwentów umów finansowych zawartych z Bankiem PKO i ING

Oba te przypadki są adresowane w całościowym procesie naprawczym Spółki jaki został wdrożony przez Zarząd.

Przywrócenie rentowności i rozwoju sieci TXM

W opinii nowego Zarządu obecna sytuacja – spadek sprzedaży – jest spowodowana czynnikami wewnętrznymi Spółki, a nie zmianami w otoczeniu zewnętrznym. Rynek dyskontowy jest cały czas najszybciej rosnącym segmentem rynku odzieżowego.

Obecnie Zarząd GK TXM intensywnie wdraża zmiany w wielu obszarach działania, których celem jest:

- zwiększenie sprzedaży z metra

Główne kierunki to: (i) redefinicja oferty asortymentowej kierowanej do klienta z uwzględnieniem zróżnicowania sieci sprzedażowej; (ii) nowa strategia komunikacji z klientem oraz (iii) poprawa skuteczności operacyjnej.

- podwyższenie marży handlowej

Główne kierunki to: (i) dalsze zwiększanie udziału importu bezpośredniego w zakupach towarów, na którym realizowana jest wyższa marża o kilka punktów procentowych - na pierwszą połowę 2018 roku złożone zamówienie to już około 35% a na sezon jesienno - zimowy jest to około 50 %; (ii) nowy proces zarządzania cyklem życia produktu oraz (iii) nowy, efektywniejszy proces planowania zakupu, sprzedaży, alokacji i stoku.

- optymalizacja kosztów działalności zarówno sieci sprzedaży jak i centrali
- spowolnienie rozwoju sieci sprzedaży co nie oznacza włączenia nowych otwarć, relokacji sklepów oraz remodelingów

Efekty tych działań będą widoczne w wynikach 2018 roku.

W opinii Zarządu GK TXM mając na uwadze zarówno sytuację GK po roku 2017, ryzyka jakie się objawiły w związku z tym oraz wdrażanym planem naprawczym głównymi źródłami utrzymania stabilnej sytuacji płynnościowej będą:

- przepływy wynikające z osiągniętych przychodów

GK TXM na bieżąco monitoruje postępy w realizacji planów oraz na bieżąco podejmuje działania mające na celu zwiększenie prawdopodobieństwa ich realizacji. Te działania mają charakter bieżącego zarządzania sprzedażą i marżą jak i korekty kierunków strategicznych zarówno w obszarze sprzedaży i marży, jak i kosztów.

- utrzymanie istniejącego długu handlowego

GK TXM obecnie jest w toku projektu renegotjacji warunków handlowych z większością Dostawców. Negocjacje te obejmują w szczególności istniejący dług ale chyba co ważniejsze dalszą współpracę i możliwość handlowe. Za TXM w tym procesie stoi atut bardzo dużych zdolności zakupowych, bardzo często znaczące wartości sprzedaży do TXM w swoim portfelu oraz bardzo rzetelna i wiarygodna historia. Pierwsza tura negocjacji została już przeprowadzona i jej wyniki są obiecujące

- utrzymanie limitów akredytacyjnych, a tym samym możliwości finansowania zakupu importowego

GK TXM pozostaje w ciągłej roboczej relacji z Bankami finansującymi. Na bieżąco informuje, wyjaśnia i komentuje zarówno wyniki jak i plany. Na dzień dzisiejszy nie występują przesłanki w formie jakichkolwiek działań, informacji od Banków aby przyszła współpraca miała być ograniczona lub zagrożona.

- ograniczenie i bardzo duża dyscyplina wydatków inwestycyjnych

Mając na uwadze przyczyny wyniku osiągniętego w roku 2017, ryzyka z tym związane, ale przede wszystkim plan działania na rok 2018, który w opinii Zarządu GK TXM SA daje gwarancję szybkiej zmiany wyników i sytuacji Spółki, Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Pomimo osiągnięcia znaczącej straty z działalności jednostek zależnych należących do GK TXM SA Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej REDAN S.A. nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności dla Grupy Kapitałowej REDAN SA.

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 2018 wynosi 9,9 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci sprzedaży, jaki planowany jest w większości przypadków w związku z przeniesieniem lokalizacji w sektorze dyskontowym (ii) renowacjami sieci sprzedaży (ii) rozwojem zaplecza infrastruktury zaplecza magazynowego oraz rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP w Rumunii 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 plany inwestycyjne Grupy Redan mają zapewnione źródła finansowania.

52. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

51.1 Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Poręczenia bankowe | 15 188 | 7 542 |
| Akredytywy | 19 933 | 25 103 |
| Gwarancji celnej | 2 000 | 2 000 |
| RAZEM | 37 121 | 34 645 |

52.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

(i) 23.02.2018 został podpisany przez spółkę Redan S.A. oraz Top Secret aneks do umowy o kredyt importowy. Aneks wprowadza zmianę waluty wykorzystania i spłaty kredytu rachunku bieżącym. Dotychczasowy limit określony w USD w wysokości 4 500 tys. USD został przewalutowany na złotówki w kwocie 15 307 tys. PLN.

(ii) 06.03.2018 został ustanowiony zastaw finansowy i rejestrowy na posiadanych przez Redan SA akcjach imiennych, uprzywilejowanych TXM SA na rzecz banku BZ WBK SA: na 1141660 akcjach jako dodatkowe zabezpieczenie umowy o limit na gwarancje bankowe nr K00117/15 zawartej w dniu 05.02.2015, na 4600000 akcji jako dodatkowe zabezpieczenie umowy o multiliniję nr K00859/15 z dnia 30.07.2015, w ramach której Bank otwiera akredytywy dokumentowe

(iii) 28.02.2018 Loger sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, nabył od BZ WBK Leasing SA z siedzibą w Poznaniu prawa użytkowania wieczystego trzech działek gruntu położonych w Łodzi-Polesie, przy ulicy Żniwnej 10/14, oznaczonych nr 55/1, 57/29 i 57/32 o łącznej powierzchni 23.926,00 m2 oraz własności wniesionych na tych działkach, stanowiących odrębne nieruchomości, budynków i urządzeń

(iv) 02.02.2018 roku zawarta została umowa uzupełniająca pomiędzy spółka TXM S.A. a ING Bankiem SA regulująca kwestie mających miejsce przypadków naruszenia oraz uruchomienia kolejne transzy finansowania akredytywowego.

54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

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

Łódź 23.04.2018 r.