



Sprawozdanie z działalności

Redan S.A. z siedzibą w Łodzi

w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	3
II.	DZIAŁALNOŚĆ REDAN	3
	1. Opis działalności	3
	2. Struktura sprzedaży Redan S.A.	3
	3. Odbiorcy	4
	4. Dostawcy	5
III.	SYTUACJA FINANSOWA REDAN	5
	1. Rachunek zysków i strat	5
	2. Bilans	6
	3. Rachunek przepływów pieniężnych	7
	4. Analiza wskaźnikowa	8
	5. Zobowiązania kredytowe	9
	6. Emisje papierów wartościowych	9
IV.	ZAŁOŻENIA STRATEGII I PRZEWIDYWANY ROZWÓJ REDAN	10
	1. Założenia strategiczne	10
	2. Czynniki istotne dla rozwoju Redan	10
	3. Szczegółowo powyższe czynniki ryzyka są opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	11
V.	INFORMACJE DODATKOWE	11
	1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	11
	2. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	11
	3. Akcje własne	11
	4. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	12
	5. Informacje o zatrudnieniu	12
	6. Informacje o oddziaływaniu podmiotu na środowisko	12
	7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	12
	8. Zarządzanie	12
VI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	12

I. Informacje podstawowe

Nazwa:	Redan
Forma prawna:	spółka akcyjna
KRS:	000039036, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy
NIP	725-10-17-332,
REGON	471127885
Kapitał zakładowy:	26.938.020,00

II. Działalność Redan

1. Opis działalności

W roku 2015 podstawowy profil działalności Redan obejmował:

- 1) realizację operacji logistycznych związanych z importem towarów oraz obsługą kanałów dystrybucji marek Top Secret, Troll i Drywash;
- 2) obsługą importu bezpośredniego towarów dla sieci TXM textilmarket;
- 3) centralizację wysokospecjalistycznych funkcji dla całej Grupy Redan i sprzedaży usług z tego tytułu.

Wyżej wymienione funkcje Redan SA powiązane są ściśle z jego strukturą majątkową. Główne składniki aktywów stanowią udziały w spółkach zależnych:

- 1) TXM SA (poprzednio Adesso SA) - prowadzącej sieć sklepów dyskontowych TXM textilmarket;
- 2) Top Secret Sp. z o.o. – prowadzącej działalność operacyjną na rynku modowym w Polsce;
- 3) Beta-Reda Ukraina (pośrednio przez Top Secret Sp. zo.o.) i Redan Moskwa - realizujących działania z zakresu segmentu modowego w tych krajach;

Kolejną najistotniejszą pozycją aktywów są zapasy towarów części modowej związane z prowadzoną obsługą logistyczną tego biznesu.

2. Struktura sprzedaży Redan S.A.

W 2015 r. łączne przychody ze sprzedaży Redan wzrosły o 6,4% w porównaniu z rokiem 2014 i wyniosły 175,5 mln zł. Poziom sprzedaży do podmiotów powiązanych wzrósł o 11% do poziomu 162,7 mln zł. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży Redan.

Tabela nr 1. Geograficzna struktura sprzedaży Redan w 2015 r. i 2014 r.

	2015	Udział	2014	Udział	zmiana
Polska	156 330	89%	132 327	80%	18%
zagranica	19 147	11%	32 647	20%	-41%
Sprzedaż razem	175 477		164 974		6%

Dominujące znaczenie ma sprzedaż realizowana na rynku krajowym, której udział zwiększył się w 2015 r. do 89%. W związku z kryzysem polityczno-gospodarczym na Ukrainie i w Rosji sprzedaż do tych krajów w 2015 r. zmniejszyła się o 41%.

Istotna część przychodów Redan jest związana ze sprzedażą usług, głównie wynikających ze specjalistycznego serwisu świadczonego na rzecz spółek zależnych w zakresie: IT, analiz finansowych i rozliczeń, obsługi prawnej i HR. Ponadto Spółka podnajmuje część nieruchomości spółkom wchodzącym w skład GK Redan. Szczegółowe dane są przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 2. Struktura sprzedaży Redan w podziale na towary i usługi w 2015 r. i 2014 r.

	2015	Udział	2014	Udział	zmiana
Sprzedaż towarów	168 979	96%	153 210	93%	10%
Sprzedaż usług	6 493	4%	8 223	5%	-21%
Opłaty licencyjne za korzystanie ze znaków towarowych	5	0%	3 541	2%	-100%
Sprzedaż towarów razem	175 477		164 974		6%

Największe zmiany względne dotyczą pozycji:

- ‘opłaty licencyjne za korzystanie ze znaków towarowych’ – co jest następstwem przeniesienia we IX 2014 posiadanych znaków towarowych do spółki zależnej, w ramach porządkowania aktywów GK
- ‘sprzedaż usług’ – wynika z jednorazowych obciążeń w 2014 związanych z doradztwem strategicznym na rzecz spółek zależnych w PL i na rynku rosyjskim dotyczących restrukturyzacji działalności i uruchomienia nowych kanałów dystrybucji.

3. Odbiorcy

Ze względu na funkcję w Grupie Redan dominująca część (93%) sprzedaży Redan trafia do podmiotów zależnych. Szczegółowe informacje zawiera poniższa tabela.

Tabela nr 3. Struktura sprzedaży Redan wg kryterium odbiorców w 2015 r. i 2014 r.

	2015	Udział	2014	Udział	zmiana
podmioty powiązane	162 679	93%	146 238	89%	11%
podmioty niepowiązane	12 798	7%	18 736	11%	-32%
Sprzedaż towarów razem	175 477		164 974		6%

Największym odbiorcą towarów jest Top Secret Sp. z o.o. – spółka w 100% zależna od Redan, która zarządza częścią modową Grupy Redan. Przypadało na nią 82% sprzedaży ogółem. Kolejnymi pod względem wielkości obrotów odbiorcami Spółki były inne podmioty z Grupy Redan: TXM S.A. oraz Beta-Reda Ukraina i poprzez kooperację Redan Moscow.

Jedynymi odbiorcami mającymi dominujący wpływ na sytuację ekonomiczną Redan są Top Secret Sp. z o.o. oraz TXM SA. Są to podmioty zależne Redan S.A. W opinii Zarządu nie jest on uzależniony od żadnego z zewnętrznych odbiorców.

4. Dostawcy

Głównym dostawcą Redan jest Top Secret Sp. z o.o. Jest on bowiem importerem towarów z krajów azjatyckich do granic Unii Europejskiej, który odsprzedaje dalej towary do Redan. Następnie Redan poddaje towary magazynowaniu, odprawie celnej, konfekcjonowaniu i dostarcza do poszczególnych sklepów zgodnie z zamówieniami Top Secret. Wysłanie towarów z magazynu powoduje sprzedaż do Top Secret Sp. z o.o. Taki obieg towarów jest uwarunkowany ograniczeniami systemu informatycznego.

W opinii Zarządu, Redan nie jest uzależniony od żadnego z dostawców zewnętrznych.

III. Sytuacja finansowa Redan

1. Rachunek zysków i strat

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wyników osiągniętych przez Redan w 2015 r.

Tabela nr 4. Rachunek zysków i strat Redan za 2015 i 2014 rok (tys. zł)

[tys. PLN]	2015		2014		zmiana %
	wartość	struktura	wartość	struktura	2015/2014
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	175 477	100%	164 974	100%	6%
Koszty sprzedanych towarów	157 846	90%	142 209	86%	11%
Zysk brutto na sprzedaży	17 631	10%	22 765	14%	-23%
<i>Marża brutto [%]</i>	10,0%		13,8%		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	20 315	12%	17 711	11%	15%
Zysk na sprzedaży	-2 684	-2%	5 054	3%	-153%
<i>Marża brutto na sprzedaży [%]</i>	-1,5%		3,1%		
Pozostałe przychody operacyjne	315	0%	434	0%	-27%
Pozostałe koszty operacyjne	6 277	4%	15 231	9%	-59%
Zysk z działalności operacyjnej	-8 646	-5%	-9 743	-6%	-11%
EBITDA	-7 336	-4%	-8 427	-5%	
<i>Marża EBITDA [%]</i>	-4,2%		-5,1%		
Przychody finansowe	24 176	14%	48 537	29%	-50%
Koszty finansowe	1 292	1%	4 579	3%	-72%
Zysk brutto	14 238	8%	34 215	21%	-58%
<i>Rentowność brutto [%]</i>	8,1%		20,7%		
Podatek dochodowy	538		1 333		-60%
Zysk netto	14 776	8%	35 549	22%	-58%
<i>Rentowność netto [%]</i>	8,4%		21,5%		

W roku 2015 głównym kanałem generowania przychodów była sprzedaż towarów do spółek zależnych, przede wszystkim do Top Secret Sp. z o.o. Beta-Reda-Ukraina, Redan Moskwa (za pośrednictwem kooperanta) i TXM S.A. Pozostała sprzedaż to głównie handel z pojedynczymi podmiotami działającymi na rynkach zagranicznych.

Taka struktura sprzedaży towarów jest zgodna z wyznaczaną przez Redan strategią Grupy Kapitałowej Redan polegającą na koncentracji na sprzedaży detalicznej odzieży, którą prowadzą spółki zależne Redan S.A.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2015 r. o 15% przy wzroście sprzedaży o 6%.

Na pozycję pozostałych przychodów operacyjnych złożyły się głównie rozwiązane odpisy na należności (0,1 mln zł) oraz przychody z pozostałej sprzedaży (0,1 mln zł). Pozostałe przychody operacyjne roku 2014 to przede wszystkim: rozwiązane odpisy na należności (0,2 mln zł) oraz przychody z pozostałej sprzedaży (0,2 mln zł)

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim:

- 1) odpisy aktualizujące należności (6,1 mln zł), w tym odpis na należności handlowe z Rosji 5,7 mln zł.

Główne pozycje przychodów finansowych w 2015 to:

- 1) otrzymana dywidenda (6 mln zł) od TXM SA
- 2) otrzymana dywidenda (0,4 mln zł) od Adesso Sp. z o.o.
- 3) zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych (16,4 mln zł), w tym przede wszystkim 15 mln zł z tytułu realizacji drugiej transakcji sprzedaży 10,72% akcji TXM SA.

Koszty finansowe w 2015 r. były niższe niż w roku poprzednim o 3,3 mln zł.

W roku 2015 koszty finansowe wyniosły 1,3 mln zł, główne pozycje tych kosztów to:

- 1) odsetki od zobowiązań finansowych (0,3 mln zł);
- 2) pozostałe koszty finansowe w kwocie 0,9 mln zł., w tym: 0,2 mln zł poręczenie dla firmy Eurocenter związane z restrukturyzacjami nierentownych sklepów, 0,7 mln zł rezerwa na udzielone gwarancje.

2. Bilans

W tabelach poniżej przedstawiono analizę bilansu Redan S.A.

Tabela nr 5. Aktywa Redan SA na 31 grudnia 2015 i 2014 roku (w tys. zł)

dane w tys. PLN	2015		2014		zmiana 2015/2014
	wartość	struktura	wartość	struktura	
I. Aktywa trwałe	71 351	39%	71 468	42%	0%
1. Wartości niematerialne i prawne	3 822	2%	3 441	2%	11%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 172	2%	3 630	2%	15%
3. Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0%
4. Inwestycje długoterminowe	54 815	30%	56 463	34%	-3%

5. Długoterm. rozliczenia międzyokr.	8 542	5%	7 933	5%	8%
II. Aktywa obrotowe	113 536	61%	96 734	58%	17%
1. Zapasy	42 780	23%	25 518	15%	68%
2. Należności krótkoterminowe	68 179	37%	64 400	38%	6%
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	55 220	30%	38 226	23%	44%
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 131	1%	6 160	4%	-65%
4. aktywa z tytułu instrumentów pochodnych krótkoterminowe	0	0%	0	0%	
5. Krótkoterm. rozliczenia międzyokr.	0	0%	0	0%	0%
6. aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	0%
7. Pozostałe	446	0%	656	0%	-32%
Aktywa razem	184 887	100%	168 202	100%	10%

łącznie suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r. zwiększyła się o 16,7 mln zł, tj. o 10% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r.

Największy wpływ na wzrost aktywów ma większa wartość zapasów o 17 mln zł.

Tabela nr 6. Pasywa Redan SA na 31 grudnia 2015 i 2014 roku (w tys. zł)

dane w tys. PLN	2015		2014		zmiana 2015/2014
	wartość	struktura	wartość	struktura	
I. Kapitał własny	152 331	82%	137 555	82%	11%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 556	18%	30 647	18%	6%
1. Rezerwy na zobowiązania	2 436	1%	2 173	1%	12%
2. Zobowiązania długoterminowe	1 184	1%	1 445	1%	-18%
3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	28 936	16%	27 029	16%	7%
<i>z tyt. dostaw towarów i usług</i>	22 814	12%	16 865	10%	35%
<i>rozliczenia międzyokresowe</i>	2	0%	196	0%	-99%
Pasywa razem	184 887	100%	168 202	100%	10%

W roku 2015 kapitał własny uległ zwiększeniu o 14,8 mln zł w wyniku wypracowanego zysku w 2015 r. w kwocie 14,8 mln zł.

Stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania zwiększył się o 1,9 mln zł, tj. o 6%. W wyniku:

- 1) spłaty pożyczki wobec podmiotu powiązanego
- 2) wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług związanym z wzrostem wartości zapasów.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przepływów pieniężnych Redan w 2015 roku.

Tabela nr 7. Przepływy pieniężne Redan w 2015 i 2014 roku (w tys. zł)

dane w tys. PLN	2015	2014	zmiana 2015-2014
	wartość	wartość	
Przepływy pieniężne netto z działalności:			
- operacyjnej	-18 935	-19 890	955
- inwestycyjnej	13 839	11 743	2 096

- finansowej	1 107	12 021	-10 914
Przepływy pieniężne netto razem:	-3 989	3 874	-7 863

W 2015 r. Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów z działalności operacyjnej w wysokości 18,9 mln zł wynikające z:

- zwiększenia kapitału obrotowego, pozycje głównie poprzez : wzrost zapasów o 17,3 mln zł i wzrost należności o 3,5 mln zł.

Dodatnie saldo z działalności inwestycyjnej w wysokości 13,8 mln zł wynika głównie z rozliczenia operacji sprzedaży akcji TXM SA w wysokości 14 mln zł.

Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności finansowej w kwocie 1,1 mln zł przede wszystkim w rezultacie:

- 1) wyższej wartości otrzymanych pożyczek od spółek zależnych (8,1 mln zł), niż środków wydanych na spłatę kredytów i wykup obligacji (6,9 mln zł), co dało saldo w kwocie 1,2 mln zł,
- 2) spłaty odsetek w wysokości 0,3mln zł,

4. Analiza wskaźnikowa

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźnikową.

Tabela nr 8. Wskaźniki finansowe Redan za 2015 i 2014 r.

	2015	2014
Rentowność sprzedaży	-2%	3%
Rentowność działalności operacyjnej	-5%	-6%
Rentowność netto	8%	22%
Rentowność aktywów ogółem	8%	21%
Rentowność kapitału własnego	10%	26%
Wskaźnik bieżącej płynności	3,9	3,6
Wskaźnik płynności szybkiej	2,4	2,6
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	97,6	64,6
Cykl rotacji należności krótkoterminowych (w dniach)	139,9	140,5
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	46,8	36,8
Cykl operacyjny (w dniach)	237,4	205,1
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	190,6	168,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,2	0,2
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,2	0,2
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,8	0,8

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku ze sprzedaż, zysku operacyjnego oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto;
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto/stan aktywów na koniec danego roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk netto/stan kapitałów własnych na koniec danego roku;
- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących;

- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań;
- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie;
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności krótkoterminowych na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie;
- cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług – stosunek stanu zobowiązań bieżących z tytułu dostaw towarów i usług na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie;
- cykl operacyjny - suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności;
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług;
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności Spółki;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

W 2015 roku nastąpił spadek rentowności sprzedaży o 5 pp. wskutek mniejszej dynamiki przyrostu przychodów ze sprzedaży aniżeli dynamiki przyrostu kosztów. Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego polepszył się o 1 pp. z -6% w 2014 do -5% w 2015. Wskaźniki ROS i ROA uległy pogorszeniu i obydwaj utrzymują wartość 8%. Wskaźnik ROE zmniejszył się o 16 pp., co wynika z wzrostu kapitału własnego w 2015 r.

Oba wskaźniki płynności (bieżący i szybki) utrzymały rząd wartości z 2014 roku. Na koniec 2015 r. ich wysokość wskazywała na stabilną sytuację płynnościową Redan SA.

Wskaźnik rotacji należności utrzymał wartości zbliżone do 2014 r., a wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył swoją wartość, co pozytywnie wpływa na kapitał obrotowy.

Bardzo bezpieczne wartości mają także wskaźniki mierzące udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności. Wskaźnik ogólnego zadłużenia określający udział źródeł obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa pozostał na tym samym poziomie co w 2014 roku, podobnie jak wartości wskaźników zadłużenia kapitału własnego i pokrycia majątku kapitałami własnymi.

5. Zobowiązania kredytowe

Zobowiązania kredytowe zostały opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym spółki Redan za rok 2015 z dnia 16 marca 2016.

6. Emisje papierów wartościowych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Redan SA nie posiadał wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych i nie dokonywał ich emisji w roku 2015.

W okresie objętych sprawozdaniem istniało jeszcze 15 750 obligacji serii E1 wyemitowanych w roku 2013, co do których w dniu 4 listopada 2013 r. zostały złożone wnioski o konwersję na akcje Spółki. Łącznie obligacje te zostaną zamienione na 1 043 044 akcji serii S. w ich zakresie. W dniu 28 lipca 2015 Redan SA otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającą Prospekt Emisyjny dotyczący wprowadzenia do obrotu akcji Serii S i T. W dniu 30 października 2015 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o warunkowej rejestracji akcji, warunkiem pełnej

rejestracji jest ich dopuszczeni do obrotu na GPW. W dniu 9 listopada 2015 GPW podjęło Uchwałę dopuszczającą akcje serii T i S do obrotu. Pierwszy dzień ich notowania przypadł na 12 listopada 2015 roku. Na dzień 16 marca 2016 zostało zgłoszone podwyższenie kapitału Redan SA.

IV. Założenia strategii i przewidywany rozwój Redan

1. Założenia strategiczne

Misją Grupy Kapitałowej Redan jest kreowanie i sprzedaż modnych, wygodnych i dobrych jakościowo ubrań codziennego użytku za atrakcyjną cenę, zaspakajających potrzeby szerokiego i różnorodnego kręgu klientów o średnim poziomie zamożności.

Strategia Grupy Redan opiera się na dwóch założeniach:

- Koncentracji działalności – Grupa skupia swoją działalność na projektowaniu, marketingu i dystrybucji marek odzieżowych codziennego użytku.
- Dywersyfikacji oferty – Grupa działa w dwóch segmentach rynku:
 - modowym (marki Top Secret i Troll, sportowa DryWash)
 - dyskontowym (sieć Textilmarket),

co zmniejsza wrażliwość na wahania koniunktury na jednym z nich.

Ze względu na bardzo ścisłe powiązania handlowe i kapitałowe Redan z innymi spółkami z Grupy Kapitałowej nie można rozpatrywać rozwoju samej spółki Redan bez całej Grupy. Szczegółowo strategia działania poszczególnych segmentów Grupy jest opisana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan.

W ramach Grupy Kapitałowej głównym zadaniem Redan jest świadczenie centralnych wysokospecjalistycznych usług dla spółek z Grupy, w szczególności w zakresie IT, obsługi finansowej, prawnej i HR, obsługa logistyczna podmiotów Grupy Kapitałowej Redan oraz finansowanie działalności Grupy, a także nadzór nad efektywnością poszczególnych marek.

2. Czynniki istotne dla rozwoju Redan

Ze względu na bardzo ścisłe powiązania handlowe i kapitałowe Redan z innymi spółkami z Grupy Kapitałowej nie można rozpatrywać rozwoju samej spółki Redan bez całej Grupy.

Na rozwój Grupy Redan wpływ wywierają zarówno czynniki zewnętrzne, które są niezależne oraz czynniki wewnętrzne, ściśle związane z prowadzoną działalnością,

2.1. Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Redan

- 1) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których działa Grupa
- 2) Ryzyko związane z rosnącą konkurencją
- 3) Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych

- 4) Ryzyko zmiany kursów walut
- 5) Ryzyko zmiany stopy procentowej

2.2. Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Redan

- 1) Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców
- 2) Ryzyko związane z warunkami pogodowymi
- 3) Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody
- 4) Ryzyko utraty limitów kupieckich u dostawców
- 5) Ryzyko związane z długim procesem produkcji odzieży
- 6) Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów franczyzowych i umów najmu
- 7) Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej
- 8) Ryzyko systemu komputerowego
- 9) Ryzyko kredytowania odbiorców
- 10) Ryzyko związane ze strategią podatkową
- 11) Ryzyko naruszenia umów kredytowych
- 12) Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy sprzedaży akcji TXM
- 13) Ryzyko konieczności sprzedaży akcji TXM lub ograniczenia w ich swobodnej sprzedaży

3. Szczegółowo powyższe czynniki ryzyka są opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Szacunkowa wartość inwestycji na 2016 r. to 3,0 mln zł.

Planowane wydatki związane są z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP-SAP, systemu QC oraz wymianą floty samochodowej.

Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej i finansowanie dłużne (kredyty, leasing).

W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan S.A. mają zapewnione źródła finansowania.

V. Informacje dodatkowe

1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W tym zakresie Spółka sporządziła oddzielny dokument – „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Redan S.A.”.

2. Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W opinii zarządu po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia o znaczącym charakterze.

3. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Redan S.A. nie posiadał żadnych akcji własnych.

4. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Redan SA nie prowadził prac badawczo-rozwojowych.

5. Informacje o zatrudnieniu

Tabela nr 9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Dane o liczbie osób zatrudnionych - stan na koniec roku	2015	2014
Pracownicy	166	156
Zatrudnienie średnioroczne	163	144

6. Informacje o oddziaływaniu podmiotu na środowisko

Ze względu na charakter działalności – handel odzieżą - Spółka nie prowadziła badań dotyczących oddziaływania na środowisko.

7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

8. Zarządzanie

Na dzień 16 marca 2016 r. Zarząd Redan SA działał w następującym składzie:

- Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 16 marca 2016 r. Rada Nadzorcza spółki działała w składzie:

- Sławomir Lachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Kapusta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piengjai Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej
- Monika Kaczorowska – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Jaśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Nowa Rada Nadzorcza została powołana w dniu 18 czerwca 2015.

11 września 2015 Zarząd powołał prokurentów w osobach Marcina Łuźniaka oraz Marcina Rumowicza, prokura ma charakter łączny.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej Redan S.A. pozostają bez zmian.

VI. Oświadczenia Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy każdego z członków zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego opinii oraz raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łódź, 16 marca 2016 r.

.....
Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu