

**INFORMACJA DODATKOWA DO
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016 ROKU**

Nazwa i siedziba emitenta: REDAN SA, 94-250 Łódź, ul. Żniwna 10/14
Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi
XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego,
numer KRS 0000039036

Podstawowy przedmiot działalności emitenta i jednostek od niego zależnych według PKD 2007:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia oraz
47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży.

Akcje REDAN SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Spis treści

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH W PIERWSZYM KWARTALE 2016 ROKU	3
1 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE W PIERWSZYM KWARTALE 2016 R.	4
1.1 Analiza wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2016 r.	4
1.2 Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan	5
1.3 Kanały dystrybucji Grupy Redan	6
2 PODZIAŁ WYNIKU GRUPY REDAN W PIERWSZYM KWARTALE 2016 R. NA KANAŁY DYSTRYBUCJI	6
2.1 Wynik rynku dyskontowego	7
2.2 Wynik rynku modowego	9
3 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	10
4 CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	10
5 STRUKTURA GRUPY REDAN	11
5.1 Organizacja Grupy Redan	11
5.2 Wykaz jednostek podlegających konsolidacji	11
6 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
6.1 Istotne zasady rachunkowości	12
6.2 Zasady rachunkowości	13
7 INFORMACJE DODATKOWE	13
7.1 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	13
7.2 Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	13
7.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	13
7.4 Segmenty operacyjne	14
7.5 Kapitał akcyjny Spółki	14
7.6 Informacja dotycząca dywidendy	15
7.7 Informacje o postępowaniach sądowych	15
7.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
7.9 Informacja o kredytach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	15
7.10 Zobowiązania lub aktywa warunkowe	17
7.11 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	17
8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	18

Komentarz zarządu do wyników osiągniętych w pierwszym kwartale 2016 roku

W pierwszym kwartale 2016 rok Grupa Redan uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości – 6,7 mln zł, to jest o 3,5 mln zł. niższy niż w roku poprzednim. Jest to przede wszystkim konsekwencją szybszego wzrostu kosztów działalności (+14,5 % o kwotę 7,2 mln zł) od marży handlowej (+ 7,6 % o kwotę 3,5 mln zł). Analogiczna sytuacja została zaobserwowana w obu segmentach działalności Grupy.

Na poziomie przychodów i kosztów finansowych rok do roku Grupa zanotowała poprawę wyniku o 2,1 mln zł. Jest to rezultatem odmiennego wyniku na różnicach kursowych – w 2015 r. były one ujemne o wartości 1,8 mln zł natomiast w roku bieżącym są dodatnie w kwocie 0,3 mln zł. Zmiana kursu USD/PLN spowodowała także zmniejszenie straty z tytułu przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych na złote o 1,5 mln zł

W zasadzie całe pogorszenie wyniku na sprzedaży zostało skompensowane przez poprawę wyniku z różnic kursowych. Dzięki temu całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Redan pozostał na lepszym niż roku ubiegłym poziomie, choć niestety oznacza to stratę na poziomie 6,7 mln zł.

W pierwszym kwartale w segmencie dyskontowym (sieć TXM) zanotowaliśmy bardzo pozytywne parametry sprzedażowe i marżowe: (i) obroty sklepów porównywalnych zwiększyły się o 2,5%; (ii) wzrosła procentowa marża handlowa o 1,4 pp, a w kwietniu osiągnęła ponad 43% - to bardzo dobry wynik; (iii) szybko rosła powierzchnia sklepów zarówno w kraju (+ 7,2 mkw w I kwartale, czyli o 11 % więcej niż rok temu) i za granicą (+ 4,1 mkw w I kwartale, czyli o 536 % więcej niż rok temu).

Dynamiczna ekspansja spowodowała jednak przyrost kosztów (o 27,6 %) wyższy niż wzrost wolumenu marży (o 20,7 %), co spowodowało poniesienie straty na sprzedaży w wysokości 1,7 mln zł (wobec osiągnięcia progu rentowności w I kwartale 2015 r.). Wzrost kosztów jest konsekwencją prowadzonych projektów rozwojowych, a szczególnie rosnącej skali działalności za granicą, która jednak nadal nie przekroczyła progu rentowności oraz kolejnego wzrostu poziomu minimalnych wynagrodzeń od początku roku.

Wypracowany wynik jest zgodny z planem, co daje podstawę do przekonania – szczególnie w kontekście dobrych rezultatów sprzedaży i marży - że wynik całego roku będzie także zgodny z planem, a to oznacza, że lepszy od 2015 r.

Na wynikach części modowej (marki Top Secret, Troll i DryWash) w pierwszym kwartale 2016 r. cały czas istotnie negatywnie wazą decyzje dotyczące kolekcji jesień/zima 2015 r. W tym okresie przedłużony został okres wyprzedażowy w celu maksymalizacji odsprzedania towaru, który został zamówiony w większej ilości na sezon jesień/zima 2015 z myślą o zwiększonym popycie wygenerowanym przez przeprowadzoną we wrześniu i październiku ubiegłego roku kampanię reklamową. W konsekwencji w I kwartale br. zmianie uległa struktura sprzedaży pomiędzy kolekcjami: większy był wyprzedażową a mniejszy nowej, wysokomarżowej wiosna/lato 2016, a tym samym obniżeniu uległa marż handlowa.

Dodatkowo od 1 stycznia 2016 r. weszły w życie zmiany do umowy franczyzowej zmieniające procent prowizji od sprzedaży płacony partnerom franczyzowym w poszczególnych miesiącach. Dotychczas były one niższe w miesiącach wyprzedażowych (w tym w styczniu i lutym) a wyższe w wysokim sezonie (marzec-czerwiec). Od tego roku są one takie same w każdym miesiącu. W skali całego roku przyniesie to oszczędności kosztów, jednak w samym pierwszym kwartale spowodowało to wzrost. Prowizje franczyzowe od sprzedaży uzyskanej w I kwartale br. naliczone wg stawek z roku poprzedniego byłyby o 1,2 mln zł niższe, niż faktycznie zapłacone. Odwrotna sytuacja na tej pozycji będzie miała miejsce w II kwartale.

Łącznie w segmencie modowym Grupa poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 5,3 mln zł, to jest o 2,5 mln zł więcej niż w roku poprzednim.

1 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w pierwszym kwartale 2016 r.

1.1 Analiza wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2016 r.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę skonsolidowanych wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową Redan w pierwszym kwartale 2016 i 2015 r.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Redan w pierwszym kwartale 2016 i 2015 r.

	w tys. PLN	1Q 2016	1Q 2015	zmiana %	zmiana Δ
Przychody z działalności operacyjnej		126 272	115 962	8,9%	10 310
Koszty działalności operacyjnej		132 947	119 096	11,6%	13 851
Marża brutto		39,8%	40,5%		-0,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-6 675	-3 134	-113%	-3 541
Marża EBIT		-5,3%	-2,7%		-2,6%
Saldo przychodów i kosztów finansowych		-173	-2 299	-92%	2 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-6 848	-5 433	-26%	-1 415
Rentowność brutto		-5,5%	-4,7%		-0,7%
Podatek dochodowy		-156	-453	66%	297
Zysk netto		-7 004	-5 886	-19%	-1 118
Rentowność netto		-5,6%	-5,1%		-0,4%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-278	-1 811	85%	1 533
Suma całkowitych dochodów		-7 282	-7 697	5%	415
Rentowność całkowita		-5,8%	-6,6%		0,9%
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 660	-7 474	11%	814

W okresie do końca marca 2016 r. Grupa Redan wypracowała wynik na działalności operacyjnej w wysokości – 6,7 mln zł. Oznacza to spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,5 mln zł. Jest to efektem pogorszenia wyniku zarówno części dyskontowej (o -1,9 mln zł), jak i modowej (o -2,2 mln zł). W obu częściach biznesu wzrost wolumenu marży handlowej był niższy od przyrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Szczegółowe omówienie wyników na obu rynkach, znajduje się w Rozdziale 3.

Na koniec pierwszego kwartału 2016 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 0,4 mln zł, czyli było o 0,1 mln zł lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na ten wynik było odwrócenie pozycji zawiązanych we wcześniejszych okresach odpisów na należności w wyniku ich spływu.

Analizując pozycję pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych należy pamiętać, iż na koniec 2015 roku dokonano zmiany zasad prezentacji pozycji niezawinionych niedoborów towarów ujawnionych w wyniku inwentaryzacji. Dotychczas pozycja ta prezentowana była w pozostałych kosztach operacyjnych, a obecnie jest zawarta w kosztach sprzedanych towarów, czyli pomniejsza zysk brutto na sprzedaży (marżę handlową). Dane porównywalne za rok 2015 prezentowane w niniejszej informacji są skorygowane o tą zmianę prezentacji.

W okresie pierwszego kwartału 2016 r. saldo przychodów i kosztów finansowych było ujemne i wyniosło -0,2 mln zł, czyli na poziomie o 2,1 mln zł lepszym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Szczegółowe zestawienie prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 2. Zestawienie przychodów i kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2016 r. i 2015 r.

	1q2016	1q2015
Koszty odsetkowe, prowizji itp.	-354	-559
Pozostałe	-161	70
Saldo różnic kursowych	342	-1 810
Razem	-173	-2 299

Jest to konsekwencją przede wszystkim następujących zdarzeń:

- koszty odsetkowe
Są efektem zadłużenia Grupy - zaciągniętych zobowiązań kredytowych, pożyczkowych i leasingowych. W stosunku do roku 2015 nastąpiło obniżenie kosztów finansowych posiadanego długu oprocentowanego.
- W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa odnotowała zysk na wycenie pozycji walutowej w kwocie 0,3 mln zł, wobec poniesionej przed rokiem straty na poziomie 1,8 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2015 r. w pozycji podatku dochodowego nastąpiło obciążenie wyniku brutto kwotą -0,2 mln zł, to jest o 0,3 mln zł mniej niż w roku poprzednim.

Na poziomie całkowitego zysku pokazane są różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych na złote. Na koniec pierwszego kwartału 2016 r. wystąpiła przewaga różnic ujemnych w wysokości - 0,3 mln zł, podczas gdy w roku 2015 pozycja ta wyniosła – 1,8 mln zł. Strata na wycenie jednostek zależnych jest związana przede wszystkim z osłabieniem ukraińskiej hrywny wobec złotego.

Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku pomiędzy pozycją sumy całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej a sumą całkowitych dochodów występuje różnica w wysokości - 0,6 mln zł. Jest on wynikiem przypisania akcjonariuszom mniejszościowym spółki zależnej TXM SA odpowiadającej ich udziałom wyniku. Obecnie Redan SA posiada 64,12% akcji TXM SA.

1.2 Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan

Tabela nr 6. Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wg kanałów dystrybucji w pierwszym kwartale 2016 r. i 2015 r.

	tys. PLN	1Q 2016	udział	1Q 2015	udział	Zmiana
Dyskontowy	70 981	57,5%	60 891	53,8%	16,6%	
Modowy	52 569	42,5%	52 368	46,2%	0,4%	
Sprzedaż towarów razem	123 550		113 259		9,1%	

W 2016 r. udział w sprzedaży części dyskontowej zwiększył się o 4 pp. Jest to przede wszystkim konsekwencją dynamicznego wzrostu powierzchni sklepów TXM textilmarket, przy realizacji zbliżonych obrotów w części fashion.

Tabela nr 7. Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w układzie geograficznym w pierwszym kwartale 2016 r. i 2015 r.

tys. PLN	1Q 2016	udział	1Q 2015	Udział	zmiana
Sprzedaż w Polsce	112 361	90,9%	106 302	93,9%	5,7%
Sprzedaż za granicą	11 189	9,1%	6 957	6,1%	60,8%
RAZEM	123 550	100,0%	113 259	100,0%	9,1%

W 2016 r. wzrasta udział sprzedaży towarów za granicą co wynika głównie z rozwoju sieci TXM textilmarket w Czechach, na Słowacji oraz w Rumunii. Na koniec marca 2016 Grupa posiadała na tych rynkach 18 sklepów, czyli oznacza przyrost o 14 sklepów w porównaniu z końcem marca 2015. Jednocześnie odnotowano przyrost przychodów ze sprzedaży o 3,5 mln zł. Sektor modowy zanotował natomiast przyrost obrotów realizowanych poza granicami Polski o 0,7 mln zł. Jednocześnie część dyskontowa zanotowała przyrost przychodów ze sprzedaży realizowanych w Polsce o 6,5 mln zł podczas gdy przychody realizowane w kraju przez sektor modowy pozostały na poziomie roku ubiegłego.

1.3 Kanały dystrybucji Grupy Redan

Na koniec marca 2016 r. powierzchnia sieci sklepów wynosiła ogółem:

- ok. 79,7 tys. m² (359 sklepów własnych) na rynku dyskontowym krajowym i zagranicznym, co oznacza 16 % przyrost w stosunku do końca analogicznego okresu roku 2015 r.
- ok. 42,0 tys. m² (278 sklepów – w tym 36 własnych i 242 franczyzowe – oraz 77 multibrandowych kornerów franczyzowych) na krajowym i zagranicznym rynku modowym, co oznacza wzrost o niecałe 4 % w stosunku do stanu z końca marca 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem spółki z Grupy Redan prowadziły także sprzedaż w sklepach internetowych:

- www.topsecret.pl, www.topsecret.com.ua, www.topsecret.com.ru – na rynku modowym
- www.txm24.pl – na rynku dyskontowym.

2 Podział wyniku Grupy Redan w pierwszym kwartale 2016 r. na kanały dystrybucji

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki osiągnięte przez poszczególne kanały dystrybucji Grupy Kapitałowej Redan w pierwszym kwartale 2016 r.

Tabela nr 3. Podział sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Redan w pierwszym kwartale 2016 roku na kanały dystrybucji.

w tys. PLN	dyskontowy	modowy	koszty zarządu i działalność pozaoper.	Grupa Redan
Przychody z działalności operacyjnej	71 206	55 035	31	126 272
Koszty działalności operacyjnej	73 054	59 744	150	132 947
Marża brutto	40,9%	38,3%	-	39,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 848	-4 708	-119	-6 675
<i>Marża EBIT</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-8,7%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-5,3%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-102	72	-143	-173
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 950	-4 637	-262	-6 848

Dane o poszczególnych kanałach dystrybucji obejmują:

Rynek dyskontowy (sieć TXM textilmarket) – wyniki TXM SA prowadzącej sieć sklepów dyskontowych TXM textilmarket w Polsce i sklep internetowy txm24.pl skonsolidowane z wynikami Adesso Sp. z o.o., spółkami celowymi działającymi na rynkach zagranicznych oraz marżą realizowaną przez Redan SA na sprzedaży towarów do TXM SA.

Rynek modowy (marki Top Secret, Troll i Drywash) – sprzedaż i marża marek Top Secret, Troll i Drywash w Polsce i zagranicą, sklepy internetowe, koszty utrzymania sklepów detalicznych i bezpośrednich kanałów dystrybucji, pełen koszt projektowania, zakupu, marketingu i logistyki związanej z tymi markami, marża i koszty sprzedaży do odbiorców zewnętrznych z Redan SA.

Koszty zarządu i działalność pozaoperacyjna – koszty zarządu Redan SA oraz zdarzeń niezwiązanych z podstawowym obszarem działalności Grupy Redan, czyli sprzedażą odzieży.

Ponieważ zdarzenia związane z poszczególnymi kanałami dystrybucji mogą występować w różnych spółkach z Grupy Redan, dlatego odpowiednie dane o sprzedaży, marży i kosztach zostały przedstawione zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych.

2.1 Wynik rynku dyskontowego



„Tanio i modnie ubieramy całą rodzinę”

Tabela nr 4. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów na rynku dyskontowym w pierwszym kwartale 2016 i 2015 r.

	w tys. PLN	1Q 2016	1Q 2015	zmiana %	zmiana Δ
Przychody z działalności operacyjnej		71 206	61 039	16,7%	10 167
Koszty działalności operacyjnej		73 054	61 031	19,7%	12 023
Marża brutto		40,9%	39,5%		1,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-1 848	8	-24371%	-1 856
Marża EBIT		-2,6%	0,0%		-2,6%
Saldo przychodów i kosztów finansowych		-102	-661	85%	559
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-1 950	-654	-198%	-1 297

W pierwszym kwartale 2015 r. część dyskontowa poniosła stratę na działalności operacyjnej na poziomie – 1,8 mln zł. Wynik, aczkolwiek gorszy niż w pierwszym kwartale 2015 roku jest zgodny z planem, ponieważ zawiera koszty otwarcia nowego rynku zagranicznego (4 sklepy w Rumunii) oraz koszty 5 sklepów otwartych w Czechach i na Słowacji na przełomie listopada i grudnia ubiegłego roku.

W okresie pierwszego kwartału sieć TXM textilmarket zrealizowała sprzedaż na poziomie o +16,5 % (+ 10,1 mln zł) wyższym niż rok temu, z tego:

- 0,7 mln zł (2,6 % udziału w strukturze sprzedaży części dyskontowej PL) przypada na sklep internetowy www.txm24.pl. Dynamika sprzedaży (przyrost o 64 % r/r) oraz wynik sklepu internetowego po pierwszym kwartale roku w ocenie Zarządu są bardzo dobre, a znaczenie tego kanału dystrybucji będzie szybko rosnąć.
- 3,6 mln zł przypada na przyrost sprzedaż sklepów zagranicznych zlokalizowanych na rynku słowackim (5 sklepów), czeskim (9 sklepów) i rumuńskim (4 sklepów). Rozwój zagraniczny jest i będzie kontynuowany.
- o 0,5 mln zł (2,5%) wzrosła sprzedaż wygenerowana w sklepach porównywalnych (to znaczy takich, które działały w poszczególnych miesiącach zarówno w 2016 jak i 2015 r.). Ich wyniki są pokazane w poniższej tabeli.

Tabela nr 5. Wyniki sklepów porównywalnych sieci TXM textilmarket zlokalizowane na rynku polskim w okresie pierwszego kwartału 2016 i 2015 roku

	1q2016	1q2015	zmiana Δ	zmiana %
Sprzedaż	22 419	21 880	540	2,5%
Marża brutto	9 585	8 905	680	7,6%
<i>Marża brutto %</i>	<i>42,8%</i>	<i>40,7%</i>	<i>2</i>	<i>5,0%</i>
Koszty bezpośrednie sklepów	5 834	5 572	262	4,7%
Wynik na sprzedaży	3 751	3 333	418	12,5%
<i>Rentowność</i>	<i>16,7%</i>	<i>15,2%</i>	<i>1,50</i>	<i>9,8%</i>

- pozostały wzrost sprzedaży w br. wynika z rozwoju sieci sklepów w Polsce, których łączna średnia powierzchnia w okresie r/r pierwszego kwartału 2016 r. zwiększyła się o 7,2 tys. mkw (11 %) w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zwiększenie kosztów jest pochodną:

- wzrost o +2,2 mln wynika z dynamicznego rozwoju na rynkach zagranicznych przyrost wynika z rozwoju sieci sklepów oraz tworzeniu lokalnych struktur operacyjnych i logistycznych w celu zapewnienie płynnej, dalszej ekspansji
- wzrost o + 3 mln wynika z rozwoju sieci sprzedaży na rynku krajowym Przyrost ten jest konsekwencją przyrostu sieci sprzedaż oraz wzrostu o 6 % kosztów na mkw, co spowodowane jest otwieraniem sklepów w lokalizacjach galeryjnych, o wyższych kosztach funkcjonowania;
- wzrostu o + 0,6 mln kosztów logistycznych Są one bezpośredni pochodną wzrostu sprzedaży, sieci, rozwoju na rynkach zagranicznych oraz dynamiki sprzedaży sklepu on-line.
- wzrostu o 0,4 mln kosztów marketingu Zgodnie z przyjętą strategią Spółka w obecnym roku prowadzi i będzie prowadzić działania mające na celu wzrost sprzedaży ale również pozycję markę na rynku odzieżowym.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w wysokości –0,2 mln zł wynika przede wszystkim z przekazany darowizn oraz kosztów prowadzonych spraw sądowych.

Koszty finansowe części dyskontowej stanowią:

- odsetki w wysokości 0,2 mln zł wynikające z zaciągniętych kredytów i zobowiązań leasingowych
- dodatnich różnic kursowych w wysokości 0,1 mln zł – wynikające z udziału bezpośredniego importu towarów dla sieci TXM textilmarket.

Sieć sklepów TXM textilmarket na koniec marca 2016 r. składała się z 359 sklepów własnych o łącznej powierzchni ok. 79,7 tys. m² co oznacza zmianę o 16 % r/r

Osiągnięte wyniki w pierwszym kwartale 2016 są w pełni zgodne z założeniami TXM. 2,5% dynamika przyrostu sprzedaży na sklepach porównywalnych (rynek polski) świadczy o ciągle rosnącym potencjale sprzedażowym. Wyższe koszty funkcjonowania sieci są pochodną rozwoju kanałów zagranicznych i stanowią inwestycję na poczet ich dynamicznego rozwoju.

2.2 Wynik rynku modowego

TOP SECRET TROLL DRYWASH
EXPRESS YOURSELF

„Best fashion world to express yourself”

Tabela nr 6. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów rynku modowego w pierwszym kwartale 2016 i 2015 r.

	w tys. PLN	1Q 2016	1Q 2015	zmiana %	zmiana Δ
Przychody z działalności operacyjnej		55 035	54 912	0,2%	123
Koszty działalności operacyjnej		59 743	57 448	4,0%	2 294
Marża brutto		38,3%	41,6%		-3,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-4 708	-2 536	-86%	-2 171
Marża EBIT		-8,7%	-4,7%		-3,9%
Saldo przychodów i kosztów finansowych		72	-1 551	105%	1 622
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-4 636	-4 087	-13%	-549

Pierwszy kwartał 2016 roku na poziomie wyniku na sprzedaży części modowej zakończył się stratą o 2,5 mln zł większą niż w roku poprzednim. Bezpośredni wpływ na taki rezultat miała większa dynamika wzrostu kosztów od przyrostu wolumenu marży handlowej.

W zakresie sprzedaży i marży należy wskazać na następujące czynniki, które miały determinujący wpływ na te wyniki:

- 1) Niższe od zakładanych wyniki kampanii reklamowej marki Top Secret przeprowadzonej we wrześniu i październiku 2015 roku doprowadziły do powstania nadwyżki zapasu towarów z sezonu jesienno-zimowego, w konsekwencji czego przedłużony został okres wyprzedaży tej kolekcji o blisko 4 tygodnie. Miało to bezpośredni wpływ na zwiększenie udziału w sprzedaży sezonu jesienno-zimowego, operującego na niskiej marży wyprzedażowej, w stosunku do nowego wysokomarżowego sezonu wiosenno-letniego, co przełożyło się na obniżenie marży sprzedanych towarów. W pierwszym kwartale br sprzedaż kolekcji wyprzedażowej jesienno-zimowej wzrosła r/r o 2 mln zł, natomiast sprzedaż kolekcji wiosenno-letniej spadła r/r o 3 mln zł.
- 2) Głębsze od zakładanych poziomy przecen nowej kolekcji wiosenno-letniej na skutek dostosowania cen do poziomu konkurencji, która mimo wzrostu kursu USD, utrzymała, a w niektórych przypadkach nawet obniżyła ceny startowe nowej kolekcji.
- 3) Skuteczne zarządzanie cenami na rynkach zagranicznych. W sytuacji dużej zmienności hrywny i rubla do złotych prowadzona polityka cenowa zapewniła skuteczną ochronę marży handlowej zrealizowanej na tych rynkach.

Głównymi pozycjami odpowiedzialnymi za zmianę kosztów są:

- 1) Zmniejszenie o 1,6 mln zł kosztów utrzymania sklepów własnych w Polsce wynikający ze zmniejszenia średniej powierzchni tych sklepów o 22% r/r oraz z obniżenia średniego kosztu ich utrzymania na mkw o 11%. Jest to konsekwencją zamknięcia nierentownych sklepów oraz nieustanej pracy nad optymalizacją kosztów

- 2) wzrost wysokości prowizji franczyzowej w pierwszym kwartale 2016 roku na skutek wprowadzenia jednolitej stawki prowizji w ciągu całego roku rozliczeniowego, zamiast prowizji zmiennej w czasie. W skali całego roku spowoduje to poprawę rentowności tego kanału, jednak w okresie pierwszego kwartału przełożyło się na wzrost kosztów. Prowizje franczyzowe od sprzedaży uzyskanej w pierwszym kwartale br. naliczone wg stawek z roku poprzedniego byłyby o 1,2 mln niższe, niż faktycznie zapłacone. Odwrotna sytuacja na tej pozycji będzie miała miejsce w II kwartale.
- 3) wzrost o 0,9 mln zł kosztów logistyki w Polsce głównie w związku ze zwiększeniem budżetu wynagrodzeń oraz wdrożeniem działań podnoszących wydajność magazynu.
- 4) spadku o 0,3 mln zł kosztów działań reklamowych w wyniku optymalizacji produkcji materiałów marketingowych oraz eliminacji działań nie przynoszących oczekiwanych efektów;

W pierwszym kwartale 2016 r. część modowa uzyskała z tytułu ujemnych różnic kursowych wynik dodatni w wysokości 0,3 mln zł. Są one konsekwencją dwóch czynników:

- 1) umocnienia złotego w stosunku do dolara amerykańskiego
- 2) skuteczniejszego zarządzania pozycją walutową

Sieć modowa na koniec marca 2016 roku liczyła 42,0 tys. m² (278 sklepów – w tym 36 własnych i 242 franczyzowe oraz 77 multibrandowych kornerów franczyzowych) na krajowym i zagranicznym rynku modowym, co oznacza około 4% przyrostu w stosunku do stanu z końca marca 2015 r. W ujęciu geograficznym są to 238 sklepów działających na rynku polskim (bez kornerów multibrandowych) oraz 40 zagranicą (na Ukrainie i w Rosji).

3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację gospodarczą Emitenta

- W kwietniu 2016 roku TXM SA (spółka zależna Redan SA) zawarła aneks do umowy o limit wielocelowy z bankiem PKO Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie. Aneks dokonuje modyfikacji zapisów umowy w zakresie udostępnianych w ramach niej sublimitów przy założeniu iż maksymalna łączna kwota limitu pozostaje bez zmian i wynosi 35 mln zł
- W maju 2016 roku Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. (spółka zależna Redan SA) zawarły aneks do umowy o limit akredytowy z kredytem importowym z bankiem HSBC Polski SA z siedzibą w Warszawie. Aneks dokonuje modyfikacji okresu obowiązywania umowy o kolejne 12 miesięcy oraz dokonuje zmiany sublimitu kredytu importowego z 3,5 mln USD na 4,5 mln USD czyli do 50 % wartości całej linii akredytowej.

Ponadto, w dniu 10 maja 2016 r. główny akcjonariusz Redan Radosław Wiśniewski wraz z Rodziną oraz spółkami od nich zależnymi ogłosił wezwanie na sprzedaż wszystkich nie posiadanych przez wzywających akcji Redan. Wskazany przez nich celem jest skupienie wszystkich akcji Emitenta i wycofanie ich z obrotu publicznego.

4 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Redan w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i w krajach, w których działa Grupa oraz związana z nim skłonność klientów do konsumpcji;
- wprowadzenie stałej (w procentach jako udział w sprzedaży) w każdym miesiącu prowizji franczyzowej spowoduje z jednej strony zwiększenie kosztów w pierwszym i trzecim kwartale (gdy dotychczas prowizje były niższe), zaś z drugiej strony zmniejszenie kosztów w drugim i czwartym

kwartale (gdy dotychczas prowizje były wyższe); w skali całego roku poziom kosztów ulegnie zmniejszeniu (przy takich samych poziomach sprzedaży);

- sytuacja polityczna w kraju i wynikające z niej m.in. nowe obciążenia fiskalne;
- poziom kursu złotego w stosunku do USD (zakupy importowe) i EUR (zakupy towarów oraz czynsze denominowane w tej walucie);
- utrzymanie przez Grupę Redan dotychczasowych możliwości zakupów towarowych z odroczonymi terminami płatności;
- utrzymanie obecnego poziomu kapitału obrotowego, w tym efektywne zarządzanie końcówkami kolekcji w procesach wyprzedażowych;
- zmiana kursu ukraińskiej hrywny i rosyjskiego rubla do złotego i dolara amerykańskiego;
- rozwój sytuacji politycznej na Ukrainie i w Rosji oraz skorelowanej z nią skłonności do zakupów.

5 Struktura Grupy Redan

5.1 Organizacja Grupy Redan

W okresie do pierwszego kwartału 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Redan.

Redan SA wraz z podmiotami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową. Najważniejsze w niej znaczenie mają:

- **Redan SA** – podmiot dominujący – prowadzi logistykę (centrum logistyczne w Łodzi administrowane jest przez spółkę Loger Sp. z o.o.) dla części modowej (marki Top Secret, Troll i Drywash), a także koordynuje rozwój działalności zagranicznej. Coraz większe znaczenie zyskują jednak zadania związane z zarządzaniem Grupą, realizacją projektów IT, organizowaniem finansowania oraz centralizowaniem wysokospecjalistycznych usług dla spółek z Grupy.
- **TXM SA** - prowadzi sieć sklepów detalicznych TXM textilmarket oraz sklep internetowy www.txm24.pl. W tym zakresie zarządza wyborem, zakupem i sprzedażą towarów, wyborem lokalizacji pod sklepy tej sieci i przeprowadza we własnym zakresie także ich adaptację. W Mysłowicach posiada (prowadzi je Adesso Sp. z o.o.) centrum magazynowo-logistyczne dla sklepów TXM textilmarket.
- **Top Secret Sp. z o.o.** – zarządzająca markami na rynku modowym (Top Secret, Troll a także Drywash), a zatem odpowiadająca za projektowanie, zakup towarów oraz ich sprzedaż, a także prowadząca w Polsce sieci sklepów detalicznych i sprzedaż on-line www.topsecret.pl

Poza tym w skład Grupy Redan wchodzi:

- Spółki prowadzące działalność na rynkach zagranicznych odpowiednio w segmencie modowym (trzy podmioty) oraz w segmencie dyskontowym (piec podmiotów)
- spółki sklepowe, które mają znaczenie techniczne, tzn. przedmiotem ich działalności jest prowadzenie sklepów detalicznych dla marek modowych i dyskontowych z Grupy Redan.
- spółki na Cyprze, które mają również znaczenie techniczne tzn. przedmiotem ich działalności jest uczestnictwo w projektach związanych z dokapitalizowaniem Grupy Kapitałowej oraz uporządkowaniem jej działalności.

Na następnej stronie przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta.

5.2 Wykaz jednostek podlegających konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Redan SA oraz sprawozdania jej jednostek zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Redan do dnia ustania tej kontroli.

Na dzień 31 marca 2016 roku konsolidacją zostały objęte następujące spółki: REDAN SA jako jednostka dominująca, jednostki zależne: TXM SA, Top Secret sp. o.o., Troll Market sp. z o.o., Adesso sp. z o.o., Krux sp. z o.o., Kadmus sp. z o.o., T.O.W. Beta Reda Ukraina, O.O.O. Redan Moskwa, O.O.O. Top Secret RS, Loger Sp. z o.o., Lunar sp. z o.o., Adesso TXM s.r.o, Adesso Slovakia s.r.o, R-Moda Sp. z o.o., R-Style Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o. oraz R-Trendy sp. z o.o., Gravicinta Ltd oraz Raionio Ltd.

Diagram nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej Redan na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej



6 Zasady rachunkowości

6.1 Istotne zasady rachunkowości

6.1.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu wszystkich nadrzędnych zasad rachunkowości, a przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, przyjęto zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Redan zostało sporządzone zgodnie ze standardami opublikowanymi lub przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

6.1.2 Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Zastosowane zmiany w zasadach rachunkowości zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w nocie numer 5.3 – Dobrowolne zmiany zasad rachunkowości.

6.1.3 Zmiany danych porównywalnych

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych.

Zmiany jakie zaszły w danych porównywalnych zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w nocie numer 5.3 – Zmiany pomiędzy danymi przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2016 w nocie 5.3 - Skutki zmiany polityki rachunkowości na pozycjach bilansowych i RZIS.

6.2 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.25 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2015 według MSSF GK Redan SA).

7 Informacje dodatkowe

7.1 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Kapitałowa Redan nie opublikowała prognoz finansowych na rok 2016.

7.2 Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Zmiany odpisów aktualizujących wartość aktywów według stanu na 31 marca 2015 oraz 31 grudnia 2015 zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w zespole nota numer 6 – Utrata wartości ujęta w bieżącym roku oraz Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w zespole not numer 6 – Utrata wartości ujęta w bieżącym roku.

7.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W sprzedaży detalicznej odzieży na rynku modowym regułą jest, że po zakończeniu sezonu następują miesiące wyprzedażowe charakteryzujące się niższą marżą, a tym samym niższym wynikiem finansowym. Wyprzedaże przypadają zazwyczaj na pierwszy i trzeci kwartał roku. Cechują się one wtedy relatywnie niższą marżą i co za tym idzie wynikiem.

Na rynku dyskontowym nie występuje tego typu sezonowość związana z wyprzedażami. Charakteryzuje się on stabilnym poziomem marży.

Najlepszym kwartałem w sprzedaży odzieży jest czwarty kwartał, w którym – zgodnie z ogólnymi tendencjami gospodarki – sprzedaż detaliczna jest na najwyższym poziomie w skali roku przy relatywnie wysokiej marży.

7.4 Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy. Zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w zespole not numer 4 – Segmenty operacyjne roku oraz Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwszy kwartał 2016 roku w zespole not numer 3 – Segmenty operacyjne.

7.5 Kapitał akcyjny Spółki

7.5.1 Emisja kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od stycznia do dnia sporządzania niniejszej informacji dodatkowej nie były prowadzone żadne działania w celu emisji nowych akcji Spółki.

7.5.2 Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej Spółka nie posiada wyemitowanych papierów wartościowych o charakterze dłużnym.

7.5.3 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA:

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej ponad 5% akcji Redan SA przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr15. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Redan SA na dzień 11 maja 2016 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału zakładowego	liczba głosów	% głosów na WZA
Radosław Wiśniewski	13 981 345	39 %	18 686 144	46 %
Piengaj Wiśniewska wraz ze spółką zależną Ores Sp. z o.o.	7 331 635	21 %	7 331 635	18 %

W dniu 10 maja 2016 r. główny akcjonariusz Redan Radosław Wiśniewski wraz z Rodziną oraz spółkami od nich zależnymi ogłosił wezwanie na sprzedaż wszystkich nie posiadanych przez wzywających akcji Redan. Wskazany przez nich celem jest skupienie wszystkich akcji Emitenta i wycofanie ich z obrotu publicznego. Szczegóły można przeczytać w raporcie bieżącym nr 10/2016.

7.5.4 Stan posiadania akcji Redan SA przez członków Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej akcje Redan SA nie były w posiadaniu członków zarządu Redan SA.

Małżonka Bogusza Kruszyńskiego, Wiceprezesa Zarządu Redan SA, posiada 186 020 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

7.5.5 Stan posiadania akcji Redan SA przez członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Redan SA będących w posiadaniu członków rady nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej.

Tabela nr 7. Liczba akcji Redan SA posiadanych przez członków rady nadzorczej

	Stan na 16.03.2016	Stan na 11.05.2016
Jacek Jaśkiewicz	30 000	30 000
Leszek Kapusta	313 765	313 765
Piengaj Wiśniewska (wraz z Ores sp. z o.o.)	7 331 635	7 331 635

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach powiązanych z Redan SA podlegających konsolidacji.

7.5.6 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w okresie objętym sprawozdaniem

Na dzień 11 maja 2016 r. Zarząd Redan SA działał w następującym składzie:

- Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszą informacją dodatkową nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Redan SA.

Na dzień 11 maja 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

W okresie objętym niniejszą informacją dodatkową nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Redan SA.

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

7.6 Informacja dotycząca dywidendy

W pierwszym kwartale 2016 r. Emitent nie wypłacił ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

7.7 Informacje o postępowaniach sądowych

Redan SA jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Jednak na dzień sporządzenia niniejszej informacji dodatkowej żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Redan nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Redan.

7.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent, ani żaden z podmiotów powiązanych nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż warunki rynkowe.

Wszystkie transakcje zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Redan w nocy 16 – Transakcje z Podmiotami Powiązanymi

7.9 Informacja o kredytach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

7.9.1 Kredyty zaciągnięte przez spółki Grupy Redan

Na dzień 31 marca 2016 r. spółki z Grupy Redan posiadały zadłużenie finansowe wynikające z opisanych poniżej umów.

Umowa o finansowanie z dnia 24 listopada 2015 roku w postaci umowy o limit wielocelowy pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie a TXM SA (spółką zależną od Redan SA) o maksymalnej łącznej kwocie 35 000 000 zł. W jego skład wchodzi następujące sublimity kredytowe:

- kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 13 708 000 zł. Kredyt został udostępniony do 23 listopada 2018 roku z założeniem jego miesięcznej amortyzacji w miesięcznych równych ratach i ostatniej wyrównującej. Na dzień 31 marca 2016 r. wartość zadłużenia to 10 965 063,72 zł.
- limit w maksymalnej wysokości 25 000 000 zł, w którego skład wchodzi następujące sublimity:
 - kredyt w rachunku bieżącym
Umowa kredytu w rachunku bieżącym o maksymalnej wartości 20 000 000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Kredyt został udostępniony do dnia 23 listopada 2018 roku. Na dzień 31 marca 2016 r. wartość zadłużenia to 17 373 637,82 zł.
 - limit na gwarancje czynszowe krajowe i zagraniczne (z sublimitem na regwarancje)
Limit, w ramach którego wystawiane będą gwarancje bankowe terminowych płatności czynszu tytułem zawartych umów najmu w wartości maksymalnej 5 000 000 zł (słownie: pięć miliony złotych). Limit udostępniony został do dnia 23 listopada 2018 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia. Na dzień 31 marca 2016 r. wartość wykorzystania to 1 127 266,73 zł oraz 166 846,2 euro.
 - limit na akredytywy dokumentowe
Limit na otwieranie akredytyw dokumentowych na obsługę importowych transakcji zakupowych w wartości maksymalnej 5 000 000 zł. Limit udostępniony został do dnia 23 listopada 2018 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia. Na dzień 31 marca 2016 r. limit nie jest wykorzystany.
 - kredyt obrotowy odnawialny
Limit w PLN, USD, EURO o maksymalnej wysokości 10 000 000 zł, w ramach którego pokrywane będą zobowiązania Kredytobiorcy z tytułu dokonanych wypłat z gwarancji bankowych lub akredytyw dokumentowych. Limit udostępniony został do dnia 23 listopada 2018 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia. Na dzień 31 marca 2016 r. limit nie jest wykorzystany.

Umowa o kredyt z dnia 17 grudnia 2014 roku (wraz z późniejszymi zmianami) zawarta pomiędzy Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. a HSBC Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Umowa kredytowa określa maksymalny limit, do którego HSBC zobowiązuje się otwierać na zlecenie kredytobiorców akredytywy dokumentowe na obsługę importowych transakcji zakupowych o wartości maksymalnej 9 000 000 USD wraz z kredytem importowym na finansowanie akredytyw do maksymalnej kwoty 3 500 000 USD. Limit udostępniony został do dnia 31 maja 2016 roku jako ostatecznego terminu rozliczenia umowy kredytowej. Na dzień 31 marca 2016 r. kwota kredytu uruchomionego na finansowanie zapłata za akredytywy to 3 200 432,10 USD i 239 094,84 EURO. Należy tutaj jednak pamiętać o aneksie do umowy zawartym w maju 2016 roku a opisanym w zdarzeniach po dniu bilansowym

Umowa o limit gwarancyjny z dnia 5 lutego 2015 roku zawarta pomiędzy Redan SA oraz Bankiem Zachodnim WBK SA o wartości maksymalnej 3 500 000 zł. Limit udostępniony został do dnia 5 lutego 2017 roku od daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji oraz 5 lutego 2018 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia. Na dzień 31 marca 2016 r. kwota wykorzystanego limitu to 1 045 901,77 PLN i 211 268,07 EURO

Umowa o limit akredytywowy (bez możliwości finansowania) z dnia 30 lipca 2015 roku zawarta pomiędzy Redan SA, TXM SA oraz Bankiem Zachodnim WBK SA o wartości maksymalnej 1 mln USD. Limit udostępniony został do dnia 30 lipca 2016 roku od daty granicznej otwarcia pojedynczej akredytywy oraz 30 lipca 2017 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia.

Redan jest również pożyczkobiorcą w następujących umowach:

- pożyczka od Orix Polska SA w początkowej kwocie 500 000,00 zł na zapłatę za licencje SAP, której ostatnia rata przypada 23 grudnia 2016 r., saldo na dzień 31 marca 2016 r. to 193 547,84 zł.
- pożyczka od Orix Polska SA w początkowej kwocie 430.000,00 zł na zapłatę za licencje SAP, której ostatnia rata przypada 15 maja 2017 r., saldo na dzień 31 marca 2016 r. to 237 859,55 zł.

Loger sp. z o.o. (spółka zależna od Redan SA) jest stroną istotnej transakcji leasingowej w postaci leasingu zwrotnego nieruchomości, która została zawarta w dniu 29 grudnia 2011 roku z BZ WBK Leasing SA. Na dzień 31 marca 2016 r. łączne saldo zobowiązania Loger Sp. z o.o. wynosiło 7 077 329,66 zł.

7.9.2 **Gwarancje i poręczenia**

Na dzień 31 marca 2016 r. Redan SA nie udzielił poręczeń i gwarancji, które by przekraczały 10% kapitałów własnych Redan SA.

Tabela nr 21. Zestawienie poręczeń, przystąpień do długu podmiotów powiązanych na rzecz Redan SA według stanu na 31 marca 2016 r.

Podmiot powiązany udzielający poręczenia na rzecz Redan SA	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Kwota	Okres obowiązywania*
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan SA	Zobowiązania wobec Orix Polska Sp. z o.o.	Poręczenie udzielone odpłatnie	237 859,55 PLN	2017-04-30
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan SA	Zobowiązania wobec Orix Polska Sp. z o.o.	Poręczenie udzielone odpłatnie	193 547,84 PLN	2016-12-23
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan	Zobowiązania wobec Banku Zachodniego WBK S.A.	Poręczenie udzielone odpłatnie	3 500 000 PLN**	2018-02-05
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan	Zobowiązania wobec Orix Polska Sp. z o.o.	Poręczenie udzielone odpłatnie	88 487,1 PLN	2018-09-20
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan	Zobowiązania wobec Orix Polska Sp. z o.o.	Poręczenie udzielone odpłatnie	237 205,45 PLN	2018-11-23
Top Secret Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan	Zobowiązania wobec Orix Polska Sp. z o.o.	Poręczenie udzielone odpłatnie	34 412,61 PLN	2018-11-23

*w przypadku okresu obowiązywania przystąpienia do długu i poręczeń podano daty w jakich najpóźniej zgodnie z umowami mają zostać spłacone zobowiązania kredytowe Redan SA.

**maksymalny limit zadłużenia w kredycie w rachunku bieżącym, gwarancji oraz akredytyw dokumentów Redan SA. Maksymalny limit w wartości umów leasingowych.

7.10 **Zobowiązania lub aktywa warunkowe**

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w pozycjach pozabilansowych sprawozdania finansowego nota numer 19 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał roku 2016.

7.11 **Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Zdaniem Zarządu powyższy raport zawiera opis wszystkich podstawowych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy. W opinii Zarządu nie istnieją obecnie istotne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki.

8 Oświadczenie Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Redan i jej wyniki finansowe jak również, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Redan zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łódź, 11 maja 2016 r.

.....
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Informacja dodatkowa została zatwierdzona przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszona do publikacji w dniu 11 maja 2016 roku.