



Sprawozdanie z działalności Redan SA za pierwsze półrocze 2021 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
Kapitał zakładowy: 35.709.244

Podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD 2007:

46.42 Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

25 sierpnia 2021r.

Spis treści

1	DZIAŁALNOŚĆ REDAN	3
2	WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 1 PÓŁROCZU 2021R.	4
2.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
2.3	Analiza wskaźnikowa	8
3	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU REDAN	9
3.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Redan	9
3.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością Redan	10
4	INFORMACJE DODATKOWE	13
4.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	13
4.2	Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz	14
4.3	Zmiany danych porównywalnych	14
4.4	Zasady rachunkowości	14
4.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	14
4.6	Segmenty operacyjne	14
4.7	Umowy ubezpieczenia	14
4.8	Odbiorcy	14
4.9	Dostawcy	14
4.10	Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	15
4.11	Kapitał akcyjny Spółki	15
4.12	Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych	16
4.13	Organy zarządzające i nadzorujące	17
4.14	Informacja dotycząca dywidendy	17
4.15	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
4.16	Transakcje z podmiotami powiązanymi	17
4.17	Zatrudnienie	18
4.18	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	18
4.19	Informacje o systemie programów akcji pracowniczych	18
4.20	Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	18
4.21	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek	18
4.22	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	19
4.23	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
5	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	19

1 Działalność Redan

Analizując sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 należy zwrócić uwagę, że dotyczy ono wyników jednostkowych Redan SA, nie zaś Grupy Kapitałowej Redan, gdyż ta przestała istnieć z końcem grudnia 2020 r.

W pierwszym półroczu 2021 podstawowy profil działalności Redan obejmował:

- 1) realizację operacji logistycznych związanych z importem towarów marki „Top Secret” oraz obsługą jej kanałów dystrybucji w Polsce;
- 2) sprzedaż towarów pod marką „Top Secret” do odbiorców zagranicznych;
- 3) centralizację wysokospecjalistycznych funkcji dla grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. oraz dla TXM SA i sprzedaż usług z tego tytułu.

W pierwszej połowie 2021 r. operacje logistyczne dla marki „Top Secret” Redan realizował na zasadach określonych w umowie o współpracy* zawartej w dniu 27 sierpnia 2020 r. pomiędzy: (i) Redan, (ii) Top Secret Sp. z o.o., (iii) Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. oraz (iv) Sonasino Sp. z o.o. Określa ona następujące główne zadania poszczególnych spółek:

- 1) Top Secret Sp. z o.o. zapewnia projektowanie kolekcji, prowadzenie marketingu oraz zarządzanie kanałami dystrybucji marki „Top Secret” w Polsce;
- 2) Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż detaliczną towarów w sklepach tradycyjnych oraz w e-commerce w Polsce;
- 3) Sonasino Sp. z o.o. kupuje towary od dostawców oraz udzielając kredyt kupiecki częściowo finansuje działalność Redan, przez co istotnie zwiększyła stabilność finansową Spółki. Na dzień 30 czerwca 2021 zobowiązania Redan wobec Sonasino Sp. z o.o. wynosiły 21,9 mln zł.
- 4) Redan natomiast: (i) organizuje transportu towarów od dostawców do swojego magazynu w Polsce; (ii) prowadzi odprawy celne towarów, (iii) ich magazynowanie oraz wysyłki do sklepów oraz odbiorców internetowych w Polsce, a także (iv) sprzedaż i dostawy do odbiorców zagranicznych.

Wskazana powyżej umowa o współpracy uregulowała także, że prawo do rozporządzania towarami znajdującymi się w sklepach „Top Secret”, jak właściciel, przysługuje Redan i zostaje przeniesione na Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w momencie pobrania towaru w celu wydania ostatecznemu odbiorcy (klientowi sklepu). Z drugiej strony, w celu zabezpieczenia udzielonego Redan przez Sonasino Sp. z o.o. kredytu kupieckiego, zawiera ona zastrzeżenie prawa własności towarów dla Sonasino Sp. z o.o. do momentu zapłaty ceny przez Redan. Ponadto na jej podstawie Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. udzieliła Redan gwarancji realizacji marży na wszystkich towarach dostarczonych do Redan od jej wejścia w życie (dotychczas ryzyko braku sprzedaży, nieuzyskania założonej marży lub nawet sprzedaży w cenach niższych od cen zakupu ponosił Redan, co – w odniesieniu do towarów dostarczonych przed końcem sierpnia 2020 r. – negatywnie wpływa na wyniki Redan).

W pierwszym półroczu na grupę kapitałową Top Secret Sp. z o.o. przypadało 88% przychodów ze sprzedaży Redan oraz 87% wypracowanej marży handlowej (wraz z przychodami z tytułu usług).

W konsekwencji zmian wprowadzonych zgodnie z opisaną powyżej umową o współpracy: (i) w pierwszym półroczu br. wzrosła marża handlowa Redan na sprzedaży towarów „Top Secret” do odbiorców w Polsce z 7,8% do 11,2%; (ii) o 20% r/r na koniec czerwca br. wzrosła wartość zapasów Redan ze względu na fakt, że towary znajdujące się w sklepach „Top Secret” w Polsce stanowią obecnie własność Redan.

* Szczegółowo warunki umowy o współpracy zostały przedstawione w raporcie bieżącym Redan nr 33/2020 opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2020 r.

2 Wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2021r.

W I półroczu 2021 Redan SA poniósł stratę na sprzedaży w wysokości 2,6 mln zł, to jest o 1,7 mln zł wyższą niż w tym samym okresie 2020r. Największe znaczenie dla pogorszenia wyniku miał szybszy przyrost kosztów niż realizowanej marży na sprzedaży towarów. Wynik netto jest niższy o 2,0 mln zł r/r.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Redan w 1 półroczu 2021 i 2020 r.

w tys. PLN	1H 2021	1H 2020	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	42 770	38 631	11%	4 139
Zysk brutto na sprzedaży	6 690	6 566	2%	124
<i>Marża brutto</i>	<i>15,6%</i>	<i>17,0%</i>		<i>-1,4%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	9 326	7 502	24%	1 824
Zysk na sprzedaży	-2 636	-936	-182%	-1 700
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>-6,2%</i>	<i>-2,4%</i>		<i>-3,7%</i>
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych	54	623	-91%	-569
Zysk operacyjny	-2 582	-313	-725%	-2 269
<i>Marża EBIT</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-0,8%</i>		<i>-5,2%</i>
EBITDA	-1 424	983	-245%	-2 407
Saldo przychodów i kosztów finansowych i oczekiwane straty kredytowe	-1 044	-1 311	20%	267
Zysk brutto	-3 626	-1 624	-123%	-2 002
Zysk netto	-3 626	-1 624	-123%	-2 002

W roku 2021 głównym kanałem generowania przychodów była sprzedaż towarów do spółek z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. Mniejsze znaczenie – pod względem poziomów sprzedaży – miał hurtowy handel towarami z podmiotami zewnętrznymi (głównie na rynkach eksportowych) i świadczenie usług.

Tabela nr 2. Sprzedaż Redan wg kanałów dystrybucji

[tys. PLN]	sprzedaż			marża		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
sprzedaż usług	2 331	2 482	-6%	2 331	2 482	-6%
sprzedaż towarów, w tym:	40 439	36 149	12%	4 359	4 084	7%
- obsługa GK Top Secret	35 712	32 377	10%	4 012	2 516	59%
- [bez sprzedaży wad]						
- działalność zagraniczna - bieżące kolekcje	4 510	1 303	246%	1 407	491	187%
- sprzedaż towarów z poprzednich kolekcji, wad i zmiana odpisu na zapasy	217	2 470	-91%	-1 060	1 078	-198%
RAZEM:	42 770	38 631	11%	6 690	6 566	2%
sprzedaż bez towarów z poprzednich kolekcji, wad i zmiany odpisu na zapasy	42 553	36 161	18%	7 750	5 489	41%

Łącznie po pierwszym półroczu br. sprzedaż Redan zwiększyła się o 11%, czyli 4,1 mln zł r/r., zaś wypracowana marża handlowa o 2%, czyli o 0,1 mln zł r/r. Największy wpływ na wielkość wygenerowanej marży miały:

- 1) Zmiana modelu współpracy pomiędzy Redan, a grupą kapitałową Top Secret Sp. z o.o., wprowadzona od końca sierpnia 2020 r., która pozwala na generowanie wyższej marży z tych transakcji po stronie Redan -

marża wygenerowana w 1 półroczu br. wyniosła ok. 4,0 mln zł (11% przy obrocie 35,7 mln), wobec 2,5 mln zł (niecałe 8% od obrotu 32,4 mln) w 2020 r.

- 2) Znaczący wzrost skali obrotów w działalności zagranicznej (+246%), który jest wynikiem przejęcia obsługi rynków zagranicznych z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o., jak również poszerzenia grona dotychczasowych kontrahentów. Dodatkowo sprzedaż ta jest realizowana na marży procentowej znacząco wyższej niż operacje z grupą kapitałową Top Secret Sp. z o.o.

Redan, własnymi środkami, rozwija sprzedaż na rynkach zagranicznych. Częściowo odbywa się ona w oparciu o tradycyjny model, w którym partnerzy handlowi kupują towary w oparciu o kontraktacje. Dynamicznie rośnie jednak sprzedaż do zagranicznych multibrandowych sklepów e-commerce, które nie kupują towarów na swój stan magazynu, lecz publikują w swoich serwisach poziom zapasów bezpośrednio magazynu Redan i przekazują do Redan zebrane zamówienia od swoich klientów. Dzięki temu Redan sprzedaje im towary, które oni w praktyce już także sprzedali swoim klientom. W tym modelu, korzystnym zarówno dla Redan jak i dla partnerów handlowych, podłączane są kolejne sklepy, a już istniejące regularnie zwiększają obroty.

- 3) Zgodnie z polityką wyceny zapasów towarów w I półroczu br. Redan powiększył wartość odpisów aktualizujących ich wartość o 0,6 mln zł, a dodatkowo poniósł stratę w wysokości -0,5 mln zł na sprzedaży towarów poniżej ich cen zakupu. Odpisy zostały utworzone przede wszystkim na towary zakupione na sezony JZ19, WL19 oraz JZ18.

Zgodnie z umową o współpracy (opisaną w punkcie 1 niniejszego sprawozdania), począwszy od dostaw towarów od jej wejścia w życie Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. udzieliła Redan gwarancji (na warunkach zapisanych w tej umowie) zrealizowania marży na każdym towarze dostarczonym do magazynów Spółki. Zatem w przyszłości, Redan nie będzie już ponosił takich strat.

W 2020 r. poziom wzrostu utworzonych odpisów był porównywalny. Jednakże w kwietniu 2020 r. – w trakcie pierwszego okresu zakazu handlu związanego z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 – dokonano jednorazowej transakcji sprzedaży wad – towarów objętych 100% odpisem aktualizującym ich wartość. Zmniejszenie odpisu na zapasy o tą kwotę poprawiło marżę w 1 półroczu 2020r (+2,4 mln zł). W 1 półroczu 2021 nie było takich transakcji w związku z tym marża na tej działalności jest aż o 2,1 mln zł niższa.

Bez operacji związanych ze stokami, wadami oraz zmianą odpisu na zapasy Spółka odnotowała przyrost marży o 2,3 mln zł (+41%) przy przyroście sprzedaży o 7,8 mln zł (+18%).

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w pierwszym półroczu 2021 r. o 24% (+1,8 mln zł). Największy wpływ miał na to:

- 1) wzrost kosztów logistyki (+1,3 mln zł), co jest następstwem przejęcia kosztów transportu towarów do sklepów „Top Secret” w Polsce (w poprzednim modelu współpracy ponosiła je spółka Top Secret, będąca wtedy ich właścicielem; obecnie właścicielem towarów w sklepach jest Redan i dlatego on ponosi koszty z tym związane) oraz wyższych kosztów obsługi logistycznej (wzrost ilości czasochłonnych wysyłek eC, ale również spadki efektywności procesów wywołane m.in. działaniami profilaktycznymi związanymi z COVID-19 i wyższą rotacją załóg w magazynie);
- 2) zwiększenie kosztów wynagrodzeń (+0,4 mln zł) - w 2020 r. w ramach przeciwdziałania skutkom pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 zostały wprowadzone czasowe obniżki wynagrodzeń. W bieżącym roku takie działania nie były podejmowane;
- 3) wzrost kosztów działalności sklepu internetowego www.topsecret.com.ua na Ukrainie, który został przejęty do bezpośredniej obsługi przez Redan w marcu 2020.

W pierwszej połowie 2021 roku nie odnotowano istotnych operacji w ramach pozostałej działalności operacyjnej. W porównywalnym okresie 2020 roku na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wygenerowała saldo na poziomie +0,6 mln zł. Było to przede wszystkim efektem otrzymania z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych dofinansowania do wynagrodzeń w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 (0,5 mln zł).

W pierwszym półroczu 2021 r. saldo przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych było ujemne (-1,0 mln zł).

Tabela nr 3. Zestawienie przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych Redan za pierwsze półrocze 2021 i 2020 r.

[tys. PLN]	1H 2021	1H 2020
Odsetki	-813	-1 024
Koszty poręczeń	-374	-94
Oczekiwane straty kredytowe	-93	160
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (udziałów i akcji)	0	-651
Saldo pozostałych przychodów i kosztów finansowych	79	45
Saldo różnic kursowych	157	252
Razem	-1 044	-1 311

Najważniejsze pozycje to:

- Odsetki
Pozycja ta jest przede wszystkim efektem wyemitowanych obligacji (odsetki z tego tytułu wyniosły 0,47 mln zł) oraz zastosowania MSSF 16 do umowy najmu (odsetki naliczone zgodnie z tym standardem to 0,36 mln zł).
- Koszty poręczeń
Wzrost tych kosztów r/r spowodowany jest głównie dodatkowymi poręczeniami zobowiązań finansowych (linii kredytowej i na akredytywy oraz obligacji) uzyskanymi od Sonasino Sp. z o.o. oraz Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. Uzyskanie przez Redan tych poręczeń było wymagane przez instytucje finansowe oraz stanowiło warunek utrzymania finansowania.
- Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia
W 2020 roku pozycja ta obejmowała odpisy na udziały posiadane w spółkach zależnych.

2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabelach poniżej przedstawiono analizę sprawozdania z sytuacji finansowej Redan.

Tabela nr 4. Aktywa Redan na 30 czerwca 2021 i 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

[tys. PLN]	2021-06-30	2020-12-31	Δ 2021		2020-06-30	Δ 2021/2020	
	kwota	kwota	kwota	%	kwota	kwota	%
I. Aktywa trwałe	12 891	13 822	-931	-7%	16 549	-3 658	-22%
- Wartości niematerialne i prawne	594	606	-12	-2%	2 080	-1 486	-71%
- Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	9 039	9 910	-871	-9%	10 767	-1 728	-16%
- Nieruchomości inwestycyjne	1 843	1 982	-139	-7%	2 118	-275	-13%
- Rzeczowe aktywa trwałe	488	530	-42	-8%	673	-185	-27%
- Należności długoterminowe	914	776	138	18%	580	334	58%
- Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0%	314	-314	-100%
- Długoterm. rozliczenia międzyokr.	13	18	-5	-28%	17	-4	-24%

[tys. PLN]	2021-06-30	2020-12-31	Δ 2021		2020-06-30	Δ 2021/2020	
	kwota	kwota	kwota	%	kwota	kwota	%
II. Aktywa obrotowe	51 960	56 495	-4 535	-8%	39 902	12 058	30%
- Zapasy i aktywa z tyt. prawa zwrotu	36 694	36 650	44	0%	33 275	3 419	10%
- Należności krótkoterminowe	11 745	16 200	-4 455	-28%	5 710	6 035	106%
- Pozostałe aktywa finansowe	3 127	3 129	-2	0%	231	2 896	1254%
- Inwestycje krótkoterminowe	256	389	-133	-34%	452	-196	-43%
- Pozostałe aktywa	138	127	11	9%	234	-96	-41%
Aktywa razem	64 851	70 317	-5 466	-8%	56 451	8 400	15%

Łącznie suma bilansowa Redan na dzień 30 czerwca 2021 r. spadła o 5,5 mln zł, tj. o 8% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 r.

Zmniejszenie aktywów trwałych (-0,9 mln zł) wynika przede wszystkim ze zmniejszenia aktywa z tyt. prawa od użytkowania, co związane jest głównie z planową amortyzacją aktywów w leasingu, w tym dotyczących użytkowanej nieruchomości.

Spadek aktywów obrotowych (-4,5 mln zł) jest następstwem:

- zmniejszenia poziomu należności z tyt. dostaw i usług o 2,8 mln zł
- zmniejszenia bieżących aktywów podatkowych – należności z tytułu VAT - o 1,7 mln zł.

Tabela nr 5. Pasywa Redan na 30 czerwca 2021 i 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

[tys. PLN]	2021-06-30	2020-12-31	Δ 2021		2020-06-30	Δ 2021/2020	
	kwota	kwota	kwota	%	Kwota	kwota	%
I. Kapitał własny	6 471	10 097	-3 626	-36%	12 301	-5 830	-47%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobow.	58 380	60 220	-1 840	-3%	44 150	14 230	32%
- finansowe	21 758	23 604	-1 846	-8%	24 703	-2 945	-12%
<i>w tym zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania nieruchomości</i>	<i>10 375</i>	<i>11 025</i>	<i>-650</i>	<i>-6%</i>	<i>11 620</i>	<i>-1 245</i>	<i>-11%</i>
- z tyt. dostaw i usług	27 208	30 449	-3 241	-11%	10 403	16 805	162%
- podatkowe	3 611	315	3 296	1046%	2 028	1 583	78%
- pozostałe	5 803	5 852	-49	-1%	7 016	-1 213	-17%
Pasywa razem	64 851	70 317	-5 466	-8%	56 451	8 400	15%

Kapitał własny uległ obniżeniu o 3,6 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku w wyniku poniesionej straty.

Po stronie zobowiązań i rezerw na zobowiązania nastąpił spadek (-1,8 mln zł) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku głównie w efekcie:

- zmniejszenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług (-3,2 mln zł)
- zmniejszenia zobowiązań finansowych (-1,8 mln zł) – przede wszystkim zobowiązań leasingowych (-1,0 mln zł), w tym dotyczących prawa do użytkowanej nieruchomości wynikającego z MSSF 16 oraz zobowiązań z tyt. obligacji (-0,6 mln zł)
- zwiększenia zobowiązań podatkowych (+3,3 mln zł) – efekt rozłożenia na raty podatku za luty i marzec br. (0,8 mln zł) oraz zobowiązań wynikających z bieżącej deklaracji.

2.2 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przepływów pieniężnych Redan.

Tabela nr 6. Przepływy pieniężne Redan w pierwszym półroczu 2021 i 2020 roku

Przepływy pieniężne netto z działalności:	1H 2021	1H 2020
Operacyjnej	2 319	1 842
Inwestycyjnej	14	-756
Finansowej	-2 475	-1 089
Przepływy pieniężne netto razem	-142	-3
Środki pieniężne na początek okresu	389	464
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	9	-9
Środki pieniężne na koniec okresu	256	452

W pierwszym półroczu 2021 roku Redan wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Największy wpływ na tę pozycję miały:

- korekta straty (-3,6 mln zł) o amortyzację i umorzenie aktywów trwałych (+1,2 mln zł) oraz ujęte w wyniku saldo przychodów i kosztów dotyczących działalności finansowej (+0,8 mln zł)
- zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług (+4,0 mln zł):

Ujemne przepływy z działalności finansowej są wynikiem obsługi zadłużenia z tytułu obligacji oraz leasingu (w tym wynikające z MSSF 16).

2.3 Analiza wskaźnikowa

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźnikową.

Tabela nr 7. Analiza wskaźnikowa wyników Redan na koniec 1 półrocza 2021 i 2020 roku

	1H 2021	1H 2020
Rentowność sprzedaży brutto	15,6%	17,0%
Rentowność na sprzedaży	-6,2%	-2,4%
Rentowność działalności operacyjnej	-6,0%	-0,8%
Rentowność netto	-8,5%	-4,2%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-5,6%	-2,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-56,0%	-13,2%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,06	1,21
Wskaźnik płynności szybkiej	0,31	0,20
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	183,1	186,8
Cykl rotacji należności (w dniach)	49,4	26,6
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	114,5	48,5
Cykl operacyjny (w dniach)	232,5	213,4
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	118,0	164,9
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,90	0,78
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	9,02	3,59
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,10	0,22

Zasady wyliczania wskaźników:

- **wskaźnik rentowności sprzedaży brutto** – marża brutto na sprzedaży /sprzedaż;
- **wskaźnik rentowności na sprzedaży** – wynik na sprzedaży / sprzedaż;

- **wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej** – wynik operacyjny / sprzedaż;
- **wskaźnik rentowności netto (ROS)** – zysk(strata) netto/sprzedaż,
- **wskaźnik rentowności aktywów (ROA)** – zysk(strata) netto/stan aktywów na koniec danego okresu sprawozdawczego,
- **wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)** – zysk(strata) netto/stan kapitałów własnych na koniec danego okresu sprawozdawczego,
- **wskaźnik bieżącej płynności** – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- **wskaźnik płynności szybkiej** – liczony jako (aktywa obrotowe – zapasy) / (zobowiązania krótkoterminowe)
- **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 z tyt. dostaw i usług 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 z tyt. dostaw 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 należności
- **cykl konwersji gotówki** – różnica pomiędzy cyklem operacyjnymi a cyklem rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług
- **wskaźnik ogólnego zadłużenia** – stosunek kapitałów obcych do aktywów ogółem
- **wskaźnik zadłużenia kapitału własnego** – relacja kapitałów własnych do zobowiązań ogółem
- **wskaźnik struktury finansowania** – relacja kapitałów własnych do aktywów ogółem

Wartości wskaźników ekonomicznych są zdeterminowane przede wszystkim:

- pogłębieniem straty z działalności
- wzrostem należności z tytułu dostaw i usług, zapasów oraz zobowiązań handlowych
- spadkiem kapitałów własnych

W rezultacie:

- pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności;
- obniżeniu uległ wskaźnik bieżącej płynności - na skutek szybszego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych; wzrósł natomiast wskaźnik płynności szybkiej w efekcie bardziej dynamicznego wzrostu należności z tytułu dostaw i usług niż zobowiązań krótkoterminowych
- wzrosły: cykl rotacji zapasów, cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz cykl rotacji należności - z powodu szybkiego wzrostu odpowiednio zapasów, zobowiązań handlowych oraz należności przy zdecydowanie wolniejszym wzroście sprzedaży
- wzrósł wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – w efekcie wzrostu zobowiązań oraz spadku kapitałów własnych

3 Czynniki istotne dla rozwoju Redan

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

3.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Redan

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego

Dla każdej spółki handlowej duże znaczenie ma wielkość popytu konsumpcyjnego rynku, który kształtowany jest przede wszystkim przez dochody i poziom zadłużenia gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, wysokość stóp procentowych, wskaźnik nastrojów konsumenckich, programy budżetowe takie jak '500+' w Polsce. Identyfikowane jest ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, będącego również konsekwencją sytuacji politycznej, spadnie popyt na towary oferowane przez Redan, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nie wyniki i sytuację finansową.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną spowodowane COVID 19

W przypadku wystąpienia kolejnej fali zachorowań, lub innych epidemii o podobnym charakterze, Redan nie jest w stanie oszacować wpływu ich skutków na działalność. Kolejne fale epidemii mogą przełożyć się, podobnie jak poprzednie, na zmniejszenie lub radykalne wyhamowanie popytu konsumpcyjnego.

Pandemia również może mieć wpływ na rynki, na których produkowane są towary. W jej wyniku może dojść do wstrzymania dostaw, zamknięcia fabryk, a tym samym wstrzymania produkcji. Patrząc z perspektywy łańcucha dostaw epidemia ma również wpływ na transport i logistykę, co może przyczynić się do braku towarów w sklepach, a tym samym utraconej sprzedaży.

- Ryzyko zmiany i braku stabilności przepisów celnych i podatkowych

Przepisy celne i podatkowe mają duże znaczenie dla funkcjonowania Redan. Częste nowelizacje, niespójności oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego nie tylko w Polsce, ale również w innych krajach, w których Redan prowadzi działalność, pociągają za sobą potencjalne ryzyko niewłaściwej kwalifikacji dokonanych zdarzeń gospodarczych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie podatków. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Redan rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednorodnym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Biorąc dodatkowo pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się ryzyka opisanego powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki.

Redan dokonuje odprawy celnej odzieży z innych krajów (Chiny, Bangladesz, Indie, Turcja), zaś taryfy celne są regularnie zmieniane. Podwyższa to ryzyko nieprawidłowej kwalifikacji importowanych towarów do odpowiednich kodów celnych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie należności celnych przez Redan.

W celu minimalizowania tego ryzyka Redan korzysta ze specjalistycznego oprogramowania z regularnie aktualizowaną taryfą celną lub wsparcia wyspecjalizowanych i profesjonalnych brokerów celnych. Regularnie poddaje się też zewnętrznym audytom podatkowym mającym na celu jak najwcześniejsze identyfikowanie potencjalnych ryzyk.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W działalności Redan – podobnie jak wszystkich podmiotów sprzedających odzież – widoczna jest wyraźna sezonowość sprzedaży. Poziomą sprzedaż rozkłada się w następujący sposób - najwyższe obroty są realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

Występujące sezonowo zmiany popytu zwiększają zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W związku z występującą sezonowością przywiązujemy szczególną uwagę do efektywności prowadzonych działań logistycznych, których celem jest maksymalne skrócenie dostaw towarów dla klientów.

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Redan

- Ryzyko związane z uzależnieniem działalności operacyjnej Redan od grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2021 na operacje gospodarcze ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. przypadało 87% sumy marży na sprzedaży towarów oraz przychodów ze sprzedaży usług.

To wskazuje, że Redan jest w bardzo wysokim stopniu uzależniony od prowadzenia operacji gospodarczych ze spółkami z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. oraz jej stabilności finansowej.

Ponadto przedmiotem sprzedaży przez Redan towarów do innych odbiorców niż spółki z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. są towary, które Spółka kupuje, ponieważ są zamawiane przez spółki z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. Oznacza to, że gdyby Top Secret Sp. z o.o. przestał zamawiać nowe towary, zdolność Redan do prowadzenia sprzedaży do innych odbiorców niż Top Secret Sp. z o.o. byłaby radykalnie ograniczona.

Redan jest wraz z Top Secret Sp. z o.o. współkredytobiorcą umowy o kredyt w rachunku bieżącym i linii akredytyw numer 80/2014 z dnia 17 grudnia 2014 kredytu o łącznej maksymalnej wartości 3 mln USD. W przypadku, gdyby Top Secret Sp. z o.o. nie dokonał spłaty swoich zobowiązań wobec HSBC wówczas bank wystąpiłby o ich spłatę do Redan. To także miałyby bardzo negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

Sukces Redan zależy w dużej mierze od jakości pracy wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej, w tym zwłaszcza członków zarządu Redan oraz dyrektorów najwyższego szczebla. Utrata kluczowych pracowników może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Redan.

Ryzyko ograniczane jest poprzez system motywacyjny dla kluczowych managerów jak i nieustanne poszukiwanie osób mogących wnieść dodatkowy know how do Redan.

- Ryzyko systemu komputerowego

Skuteczność działania Redan związana jest między innymi z drożnością i niezawodnością działania zintegrowanych systemów zarządzania klasy ERP, rozległej sieci teleinformatycznej oraz infrastruktury obsługującej sklep internetowy.

Stała modernizacja infrastruktury informatycznej w połączeniu z kompleksowymi umowami gwarancyjnymi oraz wsparciem technicznym (współpraca z wyspecjalizowanymi firmami informatycznymi) daje wysokie prawdopodobieństwo niezawodności działania systemów informatycznych. Dodatkowym elementem gwarantującym bezpieczeństwo jest korzystanie z rozwiązań renomowanych dostawców, dostosowanych na etapie wdrożenia pod specyficzne wymagania Redan.

- Ryzyko związane z funkcjonowaniem magazynu oraz procesów logistycznych

W ramach prowadzonej działalności Redan posiada centrum logistyczne, które obsługuje procesy logistyczne spółek z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. oraz sprzedaż zagraniczną z Redan. Centrum logistyczne oraz procesy w nim obsługiwane są zaprojektowane pod kątem określonej skali oraz sposobu działania. Przekroczenie tej skali lub istotna zmiana procesów logistycznych, szczególnie związanych z ich skomplikowaniem, mogłoby mieć negatywny wpływ na sprawność dystrybucji towarów od dostawców do sklepów oraz odbiorców sklepu internetowego, a także spowodować ponad proporcjonalny wzrost kosztów ich działania. Oba te czynniki miałyby negatywny wpływ na osiągnięte wyniki.

Ponadto, nie można wykluczyć zrealizowania się ryzyka związanego z zadziałaniem siły wyższej, np. pożar lub zalanie magazynów. Mogłoby to spowodować przerwanie działania magazynów oraz uszkodzenie przechowywanych w nim towarów. Zarówno towary zlokalizowane w centrum logistycznym jak i same budynki i ich wyposażenie są ubezpieczone, jednak ubezpieczenie pokryje tylko zwrot kosztów zakupu towarów bądź odtworzenia tkanki magazynu, ale nie pokryje utraconych korzyści, które wiązałyby się ze sprzedażą towarów z marżą.

- Ryzyko naruszenia warunków finansowania

W ramach prowadzonej działalności Redan jest stroną umów kredytowych, umów o linie akredytywowe oraz warunków emisji obligacji serii F. Każda z umów finansowych posiada zamkniętą listę zobowiązań oraz przypadków naruszenia, którymi są m.in.:

- klauzule obligujące spółki do przeprowadzania obrotów o zadeklarowanej wartości przez konkretne rachunki bankowe;
- zobowiązanie do utrzymania zdefiniowanych wskaźników finansowych na zadeklarowanym poziomie;
- ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy;
- ograniczenie w zakresie zaciągania nowego długu oraz obciążania aktywów;
- niedokonanie płatności;
- upadłość i/lub likwidacja;
- niewypłacalność;
- zajęcie majątku.

W sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia lub niedotrzymania zobowiązań bank jest uprawniony w szczególności do: (i) postawienia całości lub części wierzytelności w stan wymagalności wskutek czego odpowiednie kwoty staną się natychmiast wymagalne; lub (ii) zażądania dodatkowego zabezpieczenia przysługujących im wierzytelności, lub (iii) wypowiedzenia umowy w całości lub w części z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością dłużnika z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia oraz do (iv) podwyższenia marży kredytowej.

Analogicznie, obligatariuszowi przysługuje w sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu obligacji.

Wystąpienie każdego z tych przypadków miałyby negatywny wpływ na płynność finansową Redan, a tym samym mogłoby mieć także negatywny wpływ na wyniki.

W celu przeciwdziałania temu czynnikowi ryzyka Redan prowadzi otwartą komunikację z głównymi partnerami finansowymi regularnie wypełniając wszystkie zobowiązania sprawozdawcze oraz informując ich z wyprzedzeniem o znanych zmianach w prowadzonej działalności.

- Ryzyko braku wystarczającego dłużnego finansowania obcego

Redan korzysta z finansowania w postaci kredytów bankowych oraz obligacji, które zostały przyznane na określony czas. Istnieje ryzyko braku odnowienia przyznanych kredytów oraz braku możliwości pozyskania w to miejsce finansowania w takiej samej wysokości w innych bankach. Istnieje również ryzyko braku pozyskania finansowania w celu wykupu obligacji w terminie wykupu, który przypada na 10 sierpnia 2023 roku. Taka sytuacja miałaby bardzo istotny negatywny wpływ na płynność Redan.

- Ryzyko wypowiedzenia umowy przez Sonasino Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług do Sonasino wyniosły 21,9 mln zł. Zgodnie z umową o współpracy z dnia 27 sierpnia 2020 r. Redan kupuje towary od Sonasino. Do momentu zapłaty przez Redan na rzecz Sonasino towary od tej spółki kupione są z zastrzeżeniem dla niej prawa własności. Oznacza to, iż w momencie braku zapłaty zobowiązań przez Redan towary stanowią własność Sonasino. W umowie tej wpisany jest również warunek, iż po przekroczeniu określonego poziomu wierzytelności (15 mln zł) Sonasino od Redan, spółka ta jest uprawniona do złożenia oświadczenia o wstrzymaniu przyjmowania zamówień na kolejne towary. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sonasino nie złożyło takiego oświadczenia.

Wstrzymanie przez Sonasino zamówień oraz ewentualne wystąpienie o wydanie jej nieopłaconych towarów przez Redan, stanowiłoby istotne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez biznes „Top Secret”, a tym samym przez Redan.

- Ryzyko utraty limitów kupieckich u dostawców

W znacznej części zakupu towarów Redan korzysta z odroczonej terminowości płatności wobec dostawców. Istnieje ryzyko ograniczenia przez poszczególnych dostawców, limitów kredytów kupieckich przyznanych Spółce. Zmaterializowanie się takiego ryzyka na większą skalę może wiązać się z pogorszeniem płynności.

- Ryzyko przeterminowanych zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2021 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 27,2 mln zł, z tego kwota 21,9 mln zł przypadała na zobowiązania wobec Sonasino Sp. z o.o. Występują częściowe opóźnienia w spłacie zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Redan pozostaje cały czas w bezpośrednim kontakcie ze swoim dostawcami i ustala z nimi nowe terminy płatności. W przypadku nieosiągnięcia porozumień w pojedynczych przypadkach nie generuje to istotnych ryzyk. Jednak brak porozumienia z większą liczbą partnerów w zakresie odroczenia płatności może spowodować znaczące trudności w bieżącym zarządzaniu płynnością, a tym samym również wpłynąć na pogorszenie wyników.

W celu przeciwdziałania takiemu ryzyku Redan prowadzi szczegółowe zarządzanie bieżącą płynnością oraz utrzymuje stały kontakt ze swoimi partnerami dbając o jak najlepszy przepływ informacji z nimi.

- Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy akcjonariuszy TXM SA

W dniu 10 sierpnia 2018 roku Redan oraz 21 Concordia 1 S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu w związku z dokapitalizowaniem TXM SA zawarły umowę, w której uregulowały wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (dezinwestycji) przez którąkolwiek ze stron z inwestycji w akcje TXM SA. Do przedmiotowej umowy dnia 13 sierpnia 2018 roku przystąpiło dwóch inwestorów indywidualnych, którzy objęli akcje serii G lub obligacje zamienne serii A wyemitowane przez TXM SA.

Redan i Concordia mają prawo żądania, aby inne strony umowy sprzedały posiadane przez nie akcje TXM SA w przypadku, gdy pierwsza strona ma zamiar sprzedać swoje akcje za minimalną cenę określoną w umowie (prawo pociągnięcia drag-along).

Każda ze stron umowy mają prawo żądania, aby posiadane przez jedną ze stron akcje TXM SA były sprzedane w sytuacji, gdy swoje akcje zamierza sprzedać Redan lub Concordia (prawo przyłączenia tag – along). Bez obowiązku zapewnienia prawa przyłączenia każda ze stron może sprzedać do 5% akcji spółki w ciągu 12 miesięcy i do 10% akcji TXM w ciągu całego trwania umowy.

W przypadkach opisanych powyżej transakcje sprzedaży strony przyłączającej się lub pociągniętej muszą odbyć się na takich samych zasadach, jak transakcje strony sprzedającej lub żądającej sprzedaży.

Strona, która nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązania wynikające z umowy akcjonariuszy będzie zobowiązana do zapłaty drugiej stronie kary umownej w wysokości 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów) złotych.

4 Informacje dodatkowe

4.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2021 Redan nie zamierza przeprowadzać istotnych inwestycji. Planowane są wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT. Dodatkowo planowana są inwestycje związane z zapleczem administracyjnym oraz logistycznym części modowej, które jest obsługiwane przez Redan. Łączne wydatki inwestycyjne nie przekroczą kwoty 352 tys. zł.

Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania

4.2 Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz

Spółka Redan nie opublikowała prognoz na rok 2021.

4.3 Zmiany danych porównywalnych

Zmiany jakie zaszły w danych porównywalnych zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2021 roku w nocie nr 6.3.

4.4 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Półrocznego Sprawozdania Finansowego Redan SA za pierwsze półrocze 2021 roku zostały opisane w nocie nr 2.

4.5 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W działalności Redan widoczna jest wyraźna sezonowość sprzedaży. Poziom sprzedaży rozkłada się w następujący sposób: najwyższe obroty są realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

4.6 Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Redan identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty. Zostały one zaprezentowane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2021 roku w nocie nr 5.

4.7 Umowy ubezpieczenia

Spółka Redan korzysta z ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z polis ubezpieczeniowych obejmujących:

- 1) ubezpieczenie środków obrotowych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
 - c) w transporcie lądowym,
 - d) w transporcie morskim;
- 2) ubezpieczenie środków trwałych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- 3) floty samochodowej w zakresie OC, AC oraz NW;
- 4) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.

Umowy ubezpieczenia są zawierane na 1 rok i regularnie odnawiane przed terminem ich upływu po uwzględnieniu zmian w wartości ubezpieczanego majątku.

4.8 Odbiorcy

W pierwszym półroczu 2021 roku sprzedaż do spółek z grupy kapitałowej Top Secret Sp. z o.o. stanowiła ponad 88 % przychodów.

4.9 Dostawcy

Redan dokonywała większości zakupów od spółki Sonasino Sp. z o.o.

4.10 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 30 czerwca 2021 oraz 30 czerwca 2020 zostały zaprezentowane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2021 roku w notach dotyczących poszczególnych grup aktywów (noty nr 7, 8, 9.2, 10, 11, 12, 20.7). Zmiany w stanie rezerw zaprezentowano w notce nr 16 ww. Sprawozdania Finansowego.

Redan SA w sprawozdaniach finansowych - zgodnie z MSR 12 pkt 74 - kompensuje ze sobą aktywa z rezerwami z tytułu podatku odroczonego, wykazując per saldo albo aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (jeżeli aktywo jest wyższe od rezerwy) albo rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (jeżeli rezerwa jest wyższa od aktywa). Jednostka nie wykazała w Sprawozdaniu Finansowym na dzień bilansowy, ani też w prezentowanych okresach porównawczych rezerw ani aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ze względu na fakt, że w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Biorąc pod uwagę poniesione straty w ostatnich latach, Spółka ujmuje składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym wynikające z nierozliczonych strat podatkowych, tylko do wysokości rezerwy na dodatnie różnice przejściowe, a tym samym wartość po kompensacji aktywa z rezerwami wynosi zero złotych.

4.11 Kapitał akcyjny Spółki

4.11.1 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. Nie wystąpiła emisja, wykup ani spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

4.11.2 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Tabela nr 8. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Redan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego.

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 345	39,15%	18 686 144	45,85%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	9 130 668	25,57%	9 130 669	22,40%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumieniem z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)*	Polska	140 000	0,40%	140 000	0,34%
free float		12 457 231	34,88%	12 802 431	31,41%
Razem		35 709 244	100,00%	40 759 244	100,00%

Opis zawartego porozumienia akcjonariuszy:

W dniu 09 maja 2016 r. akcjonariusze – m.in. Pan Radosław Wiśniewski, Pani Piengjai Wiśniewska oraz Pani Teresa Wiśniewska, zawarli porozumienie dotyczące m.in. zgodnego głosowania przez te podmioty na walnym zgromadzeniu Spółki, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.).

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły w powyższym zakresie żadne zmiany.

4.11.3 Stan posiadania akcji Redan oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych przez członków zarządu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcje Redan ani akcje i udziały w jednostkach zależnych Redan nie były w posiadaniu członka zarządu Redan. Członkowi Zarządu nie przysługiwały także uprawnienia do objęcia nowych akcji Emitenta. Małżonka Prezesa Zarządu Redan - Pana Bogusza Kruszyńskiego, posiada 186 020 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły we wskazanym zakresie żadne zmiany.

4.11.4 Stan posiadania akcji Redan przez członków Rady Nadzorczej

W tabeli poniżej znajduje się zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

Tabela nr 9. Liczba akcji Redan posiadanych przez członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu okresowego

Członek Rady Nadzorczej	stan na dzień przekazania niniejszego raportu	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego
Leszek Kapusta	313 765	313 765
Piengjai Wiśniewska (wraz z Ores sp. z o.o.)	9 130 668	9 130 668
Radosław Wiśniewski	13 981 345	13 981 345

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły we wskazanym zakresie żadne zmiany.

4.11.5 Umowy akcjonariuszy Redan wpływające na działalność emitenta

Spółka nie posiada informacji o umowach, których stroną są akcjonariusze Redan, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność Spółki.

4.11.6 Stan posiadania akcji własnych przez Redan oraz osoby działające w imieniu spółki

Akcje Redan nie są w posiadaniu Redan, ani osób działających w jego imieniu.

4.12 Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2021 r. istniały zabezpieczone, na okaziciela obligacje serii F Redan SA wyemitowane w dniu 10 sierpnia 2018 r. o wartości nominalnej pozostałej do wykupu w wysokości 10,05 mln zł. Szczegółowo obligacje te zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2021 w nocy 14.

4.13 Organy zarządzające i nadzorujące

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Zarząd Redan SA działał w następującym składzie:

1. Bogusz Kruszyński – Prezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Redan SA działała w następującym składzie:

1. Sławomir Lachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Leszek Kapusta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Piengjai Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej
4. Monika Kaczorowska – Członek Rady Nadzorczej
5. Radosław Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

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

4.14 Informacja dotycząca dywidendy

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania Emitent nie wypłacił ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

4.15 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 30 czerwca 2021 r. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Redan SA poza następującymi:

- W dniu 17 listopada 2020 r. do siedziby Spółki zostało doręczone zawiadomienie o wniesieniu przez jednego z akcjonariuszy powództwa w trybie art. 422 § 1 KSH - o uchylenie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Redan SA z dnia 26 sierpnia 2020 r. sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Pana Radosława Wiśniewskiego – akcjonariusza większościowego Redan SA wszystkich udziałów spółki Top Secret sp. z o.o. W powyższej sprawie mediacja nie zakończyła się powodzeniem i sprawa będzie rozpatrywana przez sąd.
- W dniu 26.03.2021 doręczono nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądzający na rzecz banku Turkiye Ihracat Kredi Bankschenker kwotę 66 tys. euro wraz z odsetkami. Na rachunku Redan zostało dokonane zabezpieczenie z tego tytułu. Roszczenie to wynika z domniemanej cesji należności przez jednego z dostawców na ten bank. Redan złożył sprzeciw w powyższej kwestii.
- W dniu 27 stycznia 2021 r., do siedziby Spółki został doręczony odpis pozwu wniesionego przez Prime Global Grupę Doradcą S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zapłatę kwoty 1 mln zł wraz z odsetkami. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest żądanie zapłaty przez Emitenta faktur VAT z tytułu świadczenia usług z zakresu wdrożenia systemu wspomagającego zarządzanie w TXM S.A., które miało miejsce w latach 2015-2017. Faktury te obejmują odroczone wynagrodzenie Prime Global, które miało być należne po odbiorze wdrożonego systemu. Spółka Redan wysłała odpowiedź na pozew Prime Global kwestionując całą kwotę roszczenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania mediacja zakończyła się niepowodzeniem i sprawa będzie rozpoznawana przez sąd w normalnym trybie.

4.16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent, nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji, na warunkach innych niż warunki rynkowe.

4.17 Zatrudnienie

Tabela nr 10. Stan zatrudnienie Redan na koniec czerwca 2021 i 2020

Dane o liczbie osób zatrudnionych	30.06.2021	30.06.2020
Pracownicy	92	96
Zatrudnienie średnioroczne	91,33	106,08

4.18 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Redan SA wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan za pierwsze półrocze 2021 r. – nota 20.5.

Spółka nie prowadzi programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

4.19 Informacje o systemie programów akcji pracowniczych

W spółce Redan nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

4.20 Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Warunki powołania członków Zarządu Redan SA w przypadku odwołania ich z zajmowanych stanowisk lub nie powołania do Zarządu kolejnej kadencji określają, że przysługuje im wtedy odprawa w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Poza tym Redan SA nie zawarł z żadną z osób zarządzających umowy przewidującej rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

4.21 Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Zobowiązania kredytowe i umowy pożyczek oraz leasingu zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2021 w notach 13 oraz 13.1. Naruszenie warunków dotyczących finansowania zostało opisane w nocie 13.2.

4.21.1 Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach

Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym spółki Redan SA za pierwsze półrocze 2021 w nocie 10.

4.21.2 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta

Na dzień 30 czerwca 2021 r. wartość udzielonych przez Redan poręczeń Sonasino sp. z o.o. (spółka jest głównym dostawcą towarów dla Redan na zasadach opisanych w punkcie 1 niniejszego sprawozdania) za jej zobowiązania wobec firm logistycznych wynosiła 630 tys. zł. Okres, na jaki zostały udzielone poręczenia: do 22 lutego 2022r. dla poręczenia o wartości 500 tys. zł, pozostałe na czas nieokreślony. Wynagrodzenie Emitenta za udzielenie poręczeń za dwa kwartały 2021r. wyniosło 4,7 tys. zł.

W latach ubiegłych Redan udzielił poręczenie za kredyt udzielony spółce powiązanej Loger Sp. z o.o. (w momencie udzielania poręczenia w roku 2018 była to spółka zależna Redan, obecnie należy do grupy

kapitałowej Top Secret Sp. z o.o.) przez Alior Bank SA. Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączna wartość nominalna kredytu, poręczonego przez Redan, to 7 mln zł, a okres ostatecznej spłaty to 15 lipca 2026r. Należne wynagrodzenie Redan z tytułu udzielonego poręczenia za dwa kwartały 2021r. wyniosło 86 tys. zł.

Tabela nr 11. Zestawienie otrzymanych poręczeń dla Redan według stanu na 30 czerwca 2021 r.

Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Wartość sumy gwarancyjnej na 30.06.2021	Okres obowiązywania	Należny koszt w 2021r. [zł]
Osoba fizyczna	Akcjonariusz	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F	Poręczenie udzielone odpłatnie	6 467 000	31.12.2026	80 274
Top Secret sp. z o.o. (spółka powiązana)	osobowe	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F	Poręczenie udzielone odpłatnie	16 500 000	31.12.2023	125 400
Sonasino sp. z o.o.	brak	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F oraz kredytu w rachunku bieżącym i linii akredytyw	Poręczenie udzielone odpłatnie	33 225 000	31.12.2026	82 194
Top Secret Fashion Story sp. z o.o. (spółka powiązana)	osobowe	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F oraz kredytu w rachunku bieżącym i linii akredytyw	Poręczenie udzielone odpłatnie	33 225 000	31.12.2026	75 527
Podmiot trzeci	osobowe	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	Poręczenie udzielone odpłatnie	6 000 000	31.12.2026	120 000

W roku 2021 Redan nie otrzymał żadnych nowych poręczeń.

4.22 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym spółki Redan SA za pierwsze półrocze 2021 w nocie 25 .

4.23 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki .

5 Oświadczenie Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy Skrócone Półroczne 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 spółki Redan i jej wyniki finansowe jak również, że niniejsze Sprawozdanie z działalności Redan S.A. pokazuje prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Redan S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łódź, 25 sierpnia 2021r.

.....
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu