



# **Sprawozdanie z działalności Redan SA za pierwsze półrocze 2022 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.

15 wrzesień 2022r.

## Spis treści

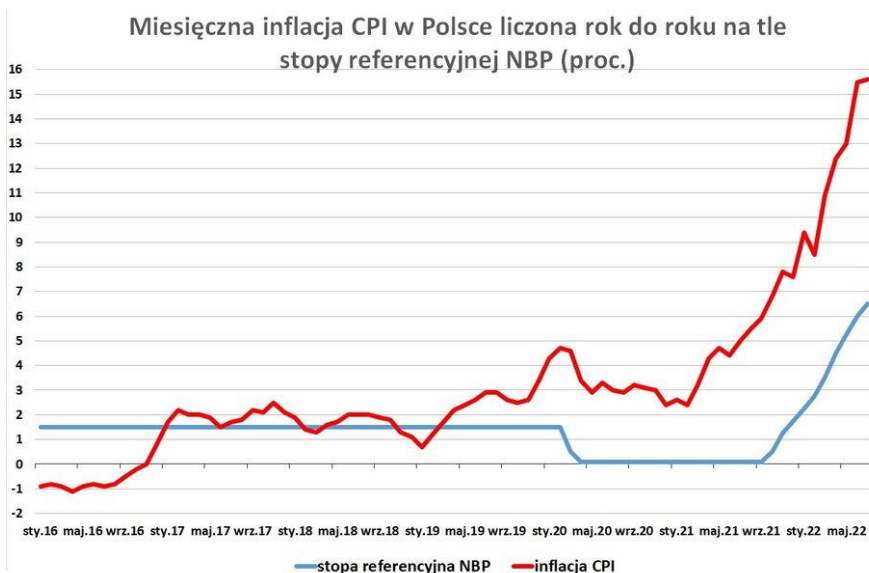
<b>1</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ REDAN</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 1 PÓŁROCZU 2022R.</b>	<b>4</b>
2.1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
2.3	Analiza wskaźnikowa	10
<b>3</b>	<b>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU REDAN</b>	<b>11</b>
3.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Redan	11
3.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością Redan	13
<b>4</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b>	<b>16</b>
4.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	16
4.2	Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz	16
4.3	Zmiany danych porównywalnych	16
4.4	Zasady rachunkowości	16
4.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	17
4.6	Segmenty operacyjne	17
4.7	Umowy ubezpieczenia	17
4.8	Odbiorcy	17
4.9	Dostawcy	17
4.10	Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	17
4.11	Kapitał akcyjny Spółki	17
4.12	Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych	19
4.13	Organy zarządzające i nadzorujące	19
4.14	Informacja dotycząca dywidendy	20
4.15	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
4.16	Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
4.17	Zatrudnienie	21
4.18	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	21
4.19	Informacje o systemie programów akcji pracowniczych	21
4.20	Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	21
4.21	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek	21
4.22	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	22
4.23	Zdarzenia po dniu bilansowym	22
<b>5</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b>	<b>22</b>

## 1 Działalność Redan

W pierwszym półroczu 2022 podstawowy profil działalności Redan obejmował:

- 1) realizację operacji logistycznych związanych z obsługą kanałów dystrybucji marki „Top Secret” w Polsce;
- 2) sprzedaż towarów pod marką „Top Secret” do odbiorców zagranicznych;
- 3) świadczenie i sprzedaż specjalistycznych usług w zakresie IT, analiz biznesowych, HR oraz prawnych;
- 4) świadczenie usług logistycznych (od 3 kwartału 2021) dla zewnętrznych odbiorców na zasadzie kontraktowego operatora logistycznego dla operacji związanych z obsługą zamówień z e-commerce.

W okresie tym - w przeciwieństwie do 2 poprzednich lat - nie mieliśmy bezpośrednich ograniczeń w handlu związanych z pandemią COVID-19, co zapowiadało znaczne wzrosty w poziomach sprzedaży r/r. Jednak przyspieszająca inflacja i rosnące stopy procentowe, wybuch wojny w Ukrainie, a następnie kryzys energetyczny i dalsze wzmocnienie presji inflacyjnej – ograniczyły\* poziomy sprzedaży w sklepach detalicznych na rynku krajowym i zagranicznym.



W pierwszym półroczu na spółkę Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. – prowadzącą detaliczną sprzedaż towarów marki „Top Secret” w Polsce - przypadało 85% przychodów ze sprzedaży Redan i 78% marży na towarach Redan (bez wyprzedazy towarów z poprzednich kolekcji). Ponieważ Redan jest właścicielem towarów znajdujących się w sklepach „Top Secret” w Polsce, dlatego realizuje sprzedaż do spółki prowadzącej sklepy, w momencie zakupu towaru przez klienta. Tak samo działa sprzedaż on-line. To powoduje, że Redan realizuje przychody ze sprzedaży towarów pod marką „Top Secret” w Polsce na poziomie hurtowym (do spółki prowadzącej sklepy), ale rozkładają się one sezonowo dokładnie w momencie sprzedaży detalicznej. Wartość sprzedaży Redan ustalona zgodnie z tymi zasadami w 1 półroczu 2022 r. była wyższa r/r o 14%. Jednak w 2021 r. przychody ze sprzedaży Redan w sprawozdaniu finansowym były dodatkowo powiększone o 4,5 mln zł, które faktycznie zostały uzyskane w roku 2020, lecz ich ujęcie w przychodach nastąpiło dopiero w 1 półroczu 2021 ze względu na zapisy w umowach związane z zastrzeżeniem prawa własności towaru do momentu uregulowania należności. W konsekwencji sprzedaż towarów na rzecz kanałów detalicznych w Polsce pozostała na niezmiennym poziomie r/r.

\* <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/inflacja-w-polsce-miala-wyhamowac-ale-przyspieszyla-to-jeszcze-nie-koniec-wzrostu-cen/1eq9bey>

W I półroczu 2022 r. Redan uzyskał 724 tys. zł przychodów z tytułu usług świadczonych dla zewnętrznych odbiorców, jako dostawca rozwiązań logistyki kontraktowej obejmujących operacje związane z obsługą zamówień z e-commerce. Stanowiło to 10% wypracowanej masy marży ze sprzedaży towarów i przychodów ze sprzedaży usług na rynku krajowym (bez sprzedaży towarów z poprzednich kolekcji). Spółka dąży do poszerzenia grona odbiorców tych usług i poszukuje w tym celu kolejnych zleceńodawców. Działania te mają na celu zmniejszyć zależność Redan od biznesu marki „Top Secret”.

Ponadto w tym okresie Redan dokonał sprzedaży nakładów na zakup, dostosowanie i wdrożenie oprogramowania do obsługi sklepów - na rzecz spółki prowadzącej sklepy „Top Secret”. Z tytułu tej transakcji Redan uzyskał przychody w wysokości 2,0 mln zł i marżę 0,5 mln zł. Była to transakcja jednorazowa. Jest ona jednak związana ze świadczonymi przez Redan usługami w zakresie IT obejmującymi także opracowanie i wdrożenie systemów wspierających sprzedaż.

## 2 Wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2022r.

W I półroczu 2022 Redan SA poniósł stratę na sprzedaży w wysokości 2,5 mln zł, wobec 2,6 mln straty w tym samym okresie 2021r. W związku ze złożeniem przez spółkę Top Secret Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości Redan dokonał dodatkowych odpisów dotyczących rozliczeń z tą spółką, obciążając wynik o dodatkowe 11,8 mln zł. Była to kluczowa przyczyna zmniejszenia wyniku netto r/r.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Redan w 1 półroczu 2022 i 2021 r.

	w tys. PLN	1H 2022	1H 2021	Δ %	Δ pln
<b>Sprzedaż</b>		<b>45 630</b>	<b>42 770</b>	<b>7%</b>	<b>2 860</b>
Zysk brutto na sprzedaży		7 305	6 690	9%	615
<i>Marża brutto</i>		<i>16,0%</i>	<i>15,6%</i>		<i>0,4%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		9 765	9 326	5%	439
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>-2 460</b>	<b>-2 636</b>	<b>7%</b>	<b>176</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>		<i>-5,4%</i>	<i>-6,2%</i>		<i>0,8%</i>
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych		208	54	285%	154
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>-2 252</b>	<b>-2 582</b>	<b>13%</b>	<b>330</b>
<i>Marża EBIT</i>		<i>-4,9%</i>	<i>-6,0%</i>		<i>1,1%</i>
<b>EBITDA</b>		<b>-1 095</b>	<b>-1 424</b>	<b>23%</b>	<b>329</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych i oczekiwane straty kredytowe		-13 465	-1 044	-1190%	-12 421
<b>Zysk brutto</b>		<b>-15 717</b>	<b>-3 626</b>	<b>-333%</b>	<b>-12 091</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>-15 717</b>	<b>-3 626</b>	<b>-333%</b>	<b>-12 091</b>

W roku 2022 głównym kanałem generowania przychodów była sprzedaż towarów do spółki Top Secret Fashion Story 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 w 1 półroczu 2022 i 2021 r.

w tys. PLN	sprzedaż			marża		
	1H 2022	1H 2 021	Δ pln	1H 2 022	1H 221	Δ pln
<b>sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>40 557</b>	<b>40 439</b>	<b>118</b>	<b>3 777</b>	<b>4 359</b>	- <b>582</b>
- obsługa marki "Top Secret" w Polsce	35 654	35 712	- 57	3 904	4 012	- 108
- działalność zagraniczna [bez transakcji stokowych]	3 528	3 974	- 446	1 072	1 171	- 100
- e-commerce Ukraina	50	536	- 486	19	235	- 216
- sprzedaż towarów z poprzednich kolekcji, wad i zmiana odpisu na zapasy	1 324	217	1 107	-1 218	-1 060	- 158
<b>sprzedaż usług, w tym:</b>	<b>3 074</b>	<b>2 331</b>	<b>743</b>	<b>3 074</b>	<b>2 331</b>	<b>743</b>
- sprzedaż usług centralnych (IT, HR, finanse, prawne)	1 840	1 885	- 45	1 840	1 885	- 45
- sprzedaż usług logistycznych	724	0	724	724	0	724
- podnajem nieruchomości	385	344	41	385	344	41
- pozostałe	124	102	23	124	102	23
<b>sprzedaż produktów (system IT POS)</b>	<b>1 999</b>	<b>0</b>	<b>1 999</b>	<b>454</b>	<b>0</b>	<b>454</b>
<b>razem</b>	<b>45 630</b>	<b>42 770</b>	<b>2 860</b>	<b>7 305</b>	<b>6 690</b>	<b>615</b>

Łącznie po pierwszym półroczu br. sprzedaż Redan zwiększyła się o 7%, czyli 2,9 mln zł r/r., zaś wypracowana marża handlowa o 9%, czyli o 0,6 mln zł r/r. Największy wpływ na wzrost wygenerowanej marży miały:

- 1) rozwój usług logistyki kontraktowej (+0,7 mln zł)  
Działalność jako operator logistyczny dla zewnętrznych odbiorców w zakresie obsługi zamówień e-commerce Redan rozpoczął w 3 kwartale 2021 r.
- 2) zakończenie działalności sklepu internetowego UA (-0,2 mln zł r/r)  
W lutym 2022 – jeszcze przed wybuchem wojny – Redan podjął decyzję o zakończeniu działalności sklepu internetowego topsecret.com.ua ze względu na brak rentowności tej działalności (wysokie koszty logistyczne - wysyłki realizowane bezpośrednio z magazynu w Łodzi). W całym 2021r. e-commerce UA odpowiadał za ok. 1% sprzedaży Redan.
- 3) strata na wyprzedaży towarów z poprzednich kolekcji (-0,2 mln zł r/r)  
W 1 półroczu br. Redan poniósł z tego tytułu stratę w wysokości 1,2 mln zł wobec 1,1 mln zł w roku poprzednim. W związku z niższymi od zakładanych przychodami uzyskanymi w I połowie roku, zarząd podjął decyzję o wyprzedaży towarów na większą skalę, niż pierwotnie zakładana. Wyprzedawaliśmy nie tylko towary objęte pełnymi odpisami, lecz wszystkie nieplanowane do sprzedaży w podstawowych kanałach dystrybucji (sklepy marki „Top Seret” w Polsce, e-commerce, działalność zagraniczna).
- 4) zmniejszenie hurtowej sprzedaży marki „Top Secret” do odbiorców zagranicznych (-0,1 mln zł r/r)  
Spadek sprzedaży w tym kanale jest przede wszystkim następstwem wybuchu wojny w Ukrainie i wynikającym z tego zmniejszeniem zakupów poprzez zagraniczne multibrandowe sklepy internetowe (sprzedaż narastająco po styczniu i lutym 2022 roku była o 24% wyższa r/r). Sprzedaż na rynek rosyjski i ukraiński miała już w 2021r. marginalne znaczenie dla Redan.

5) nieznacznie niższa marża % na sprzedaży na rzecz kanałów detalicznych marki „Top Secret” w Polsce i rozliczenie zastrzeżenia własności towaru w 1 półroczu 2021 (-0,1 mln zł)

Marża wygenerowana na sprzedaży tych towarów była o 0,1 mln zł wyższa r/r jednak korekta w 2021 dotycząca zastrzeżenia własności towaru zredukowała zmianę marży r/r do -0,1 mln zł.

Sprzedaż towarów do spółki Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. wzrosła r/r o 13% (+4,2 mln) zł, przy jednoczesnym spadku obrotów ze spółką Top Secret Sp. z o.o. (-102% = -4,3 mln zł - sprzedaż miała w 1 półroczu 2022 wartość ujemną ze względu na dokonywane korekty sprzedaży).

Bez operacji związanych z wyprzedają towarów z poprzednich sezonów oraz wad, a także ze zmianą odpisu na zapasy, Spółka odnotowała przyrost marży o 0,8 mln zł (+10%) przy przyroście sprzedaży o 1,8 mln zł (+4%).

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w pierwszym półroczu 2022 r. o 5% (+0,4 mln zł). Największy wpływ miały na to:

- 1) koszty logistyki kontraktowej (+0,5 mln zł), działalność rozpoczęta w 3q 2021;
- 2) niższe koszty IT (-0,3 mln zł), optymalizacja kosztów wynagrodzeń oraz spadek amortyzacji ŚT;
- 3) wyższe koszty najmu i utrzymania nieruchomości biurowo-magazynowej (+0,2 mln zł).

W pierwszej połowie 2022 roku nie odnotowano istotnych operacji w ramach pozostałej działalności operacyjnej. Największą pozycją jest otrzymana dotacja w formie dofinansowania z Krajowego Funduszu Szkoleniowego (0,1 mln zł). W porównywalnym okresie saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 0,1 mln zł.

Tabela nr 3. Zestawienie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 1 półrocze 2022 i 2021 r.

	w tys. PLN	1H 2022	1H 2021
Rozrachunki nieściągalne, przedawnione		5	5
Wynik ze sprzedaży majątku trwałego		12	5
Otrzymane dotacje		118	0
Pozostałe		73	44
<b>Razem</b>		<b>208</b>	<b>54</b>

Saldo przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych za pierwsze półrocze 2022 roku, wyniosło 13,5 mln zł, wobec -1,0 mln zł w 1 półroczu 2021 r.

Tabela nr 4. Zestawienie przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych Redan za 1 półrocze 2022 i 2021 r.

	w tys. PLN	1H 2022	1H 2021
Odsetki		- 637	- 813
Koszty poręczeń		- 281	- 374
Oczekiwane straty kredytowe		- 12 705	- 93
Saldo pozostałych przychodów i kosztów finansowych		161	79
Saldo różnic kursowych		- 4	157
<b>Razem</b>		<b>- 13 465</b>	<b>-1 044</b>

Najważniejsze pozycje to:

○ Odsetki

Objęte koszty finansowania zewnętrznego – głównie odsetki z tytułu zastosowania MSSF 16 do umów najmu (0,4 mln zł) oraz do wyemitowanych obligacji (0,3 mln zł). Niższe saldo r/r to głównie niższe odsetki od obligacji wynikające z niższego średniego zadłużenia z tego tytułu.

○ Koszty poręczeń

Wartość tych kosztów spowodowana jest głównie dodatkowymi poręczeniami zobowiązań finansowych (linii kredytowej i na akredytywy oraz obligacji). Uzyskanie przez Redan tych poręczeń było wymagane przez instytucje finansowe oraz stanowiło warunek utrzymania finansowania. Są one niższe ze względu na niższy poziom zadłużenia finansowego w tym półroczu.

○ Saldo oczekiwanych strat kredytowych

W związku z informacją o złożeniu przez spółkę Top Secret Sp. z o.o. wniosku o upadłość Redan dokonał dodatkowych odpisów dotyczących wzajemnych rozliczeń z tą spółką. Utworzył dodatkowy odpis aktualizujący wartość należności od spółki Top Secret Sp. z o.o., który obciążył wynik kwotą 8,6 mln zł. W związku z utworzeniem odpisów na 100% wartości należności od spółki Top Secret Sp. z o.o. zostało pomniejszone saldo dyskonta na należności długoterminowe o łączną kwotę 1,4 mln zł. Zawiązano również dodatkową rezerwę w kwocie 4,6 mln zł na zobowiązania Redan z tytułu kredytu wykorzystanego przez spółkę Top Secret Sp. z o.o.

Dodatkowo Redan dokonał odpisów na należności od TXM SA w związku ze złożeniem przez tą spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości i sprzedaż część wierzytelności – łączne saldo tych operacji obciąża saldo oczekiwanych strat kredytowych o 0,4 mln zł.

Kolejne 0,5 mln zł to naliczenie możliwych strat kredytowych na należnościach od innych, niesprecyzowanych kontrahentów. Odpis szacowany zgodnie z MSS9 i przyjętym w polityce rachunkowości modelem opisanym Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2022 roku w nocie 13.1.

## 2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabelach poniżej przedstawiono analizę sprawozdania z sytuacji finansowej Redan.

Tabela nr 5. Aktywa Redan na 30 czerwca 2022 i 2021 r. i 31 grudnia 2021 r.

	30/06/2022	31/12/2021	Δ 22		30/06/2021	Δ r/r	
	w tys. PLN	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>13 517</b>	<b>21 679</b>	<b>-8 162</b>	<b>-38%</b>	<b>12 891</b>	<b>626</b>	<b>0%</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 331	625	706	113%	594	737	124%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	8 458	9 222	-764	-8%	9 039	-581	-6%
Nieruchomości inwestycyjne	1 854	1 705	149	9%	1 843	11	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	785	758	27	4%	488	297	61%
Należności długoterminowe	0	6 119	-6 119	-100%	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1 079	3 239	-2 160	-67%	914	165	18%
Pozostałe aktywa	10	11	-1	-9%	13	-3	-23%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>40 273</b>	<b>41 375</b>	<b>-1 102</b>	<b>-3%</b>	<b>51 960</b>	<b>-11 687</b>	<b>-22%</b>
Zapasy	32 845	36 921	-4 076	-11%	36 694	-3 849	-10%
Należności krótkoterminowe	6 277	3 182	3 095	97%	11 745	-5 468	-47%
Pozostałe aktywa finansowe	607	594	13	2%	3 127	-2 520	-81%

w tys. PLN	30/06/2022	31/12/2021	Δ 22		30/06/2021		Δ r/r	
	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln	%	
Inwestycje krótkoterminowe	349	499	-150	-30%	256	93	36%	
Pozostałe aktywa	195	179	16	9%	138	57	41%	
<b>Aktywa razem</b>	<b>53 790</b>	<b>63 054</b>	<b>-9 264</b>	<b>-15%</b>	<b>64 851</b>	<b>-11 061</b>	<b>-17%</b>	

Łącznie suma bilansowa Redan na dzień 30 czerwca 2022 r. spadła o 9,3 mln zł, tj. o 15% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 r. i o 17% r/r.

W aktywach trwałych największe zmiany dotyczą pozycji:

- wartości niematerialne i prawne (+0,7 mln zł) gdzie zwiększenie wynika z prowadzonego projektu przeniesienia infrastruktury IT do chmury AWS, oraz
- 'Aktywa z tyt. prawa do użytkowania' (-0,8 mln zł) – zmniejszenie na skutek planowanej amortyzacji leasingowanej nieruchomości.

Zmniejszenie r/r aktywów obrotowych (-11,7 mln zł) wynika przede wszystkim ze zmniejszenia należności krótkoterminowych (-5,5 mln zł) oraz pozostałych aktywów finansowych (-2,5 mln zł) co jest następstwem dokonania dodatkowych odpisów na należności i pożyczki dotyczące spółki Top Secret Sp. z o.o., w związku ze złożeniem przez tą spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości (07/2022). Na 30/06/2021 były one wykazywane jako należności krótkoterminowe (handlowe) i pozostałe aktywa finansowe (pożyczka), zaś na 31/12/2021 - jako długoterminowe należności (handlowe) oraz inwestycje (pożyczka) w związku z uprawomocnieniem układu restrukturyzacyjnego tej spółki.

Wzrost w 1 półroczu należności handlowych brutto o 3,4 mln zł wynika głównie ze zwiększenia salda należności od największego odbiorcy Redan – spółki Top Secret Fashion Story Sp. z o.o.

Spadek wielkości zapasów wynika z (i) mniejszej obsługiwanej sieci sklepów grupy Top Secret (-12% r/r na 30/06) oraz (ii) prowadzonych w 1 półroczu intensywnej wyprzedaży towarów z poprzednich kolekcji (zmniejszenie o 2,5 mln zł, na co składa się spadek o 9,1 mln zł w koszcie własnym sprzedanych towarów i rozwiązanie w tym okresie odpisu na zapasy o 6,6 mln zł).

Tabela nr 6. Pasywa Redan na 30 czerwca 2022 i 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

w tys. PLN	30/06/2022	31/12/2021	Δ 22		30/06/2021		Δ r/r	
	wartość	wartość	Pln	%	wartość	pln	%	
<b>Kapitał własny</b>	<b>-11 992</b>	<b>3 725</b>	<b>-15 717</b>	<b>-422%</b>	<b>6 471</b>	<b>-18 463</b>	<b>-285%</b>	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>65 782</b>	<b>59 329</b>	<b>6 453</b>	<b>11%</b>	<b>58 380</b>	<b>7 402</b>	<b>13%</b>	
- finansowe, w tym:	20 168	20 882	-714	-3%	21 758	-1 590	-7%	
z tyt. prawa do użytkowania	10 896	11 375	-479	-4%	10 375	521	5%	
- z tyt. dostaw i usług	31 946	29 019	2 927	10%	27 178	4 768	18%	
- podatkowe	2 670	3 639	-969	-27%	3 611	-941	-26%	
- rezerwy i pozostałe zobowiązania	10 998	5 789	5 209	90%	5 833	5 165	89%	
<b>Pasywa razem</b>	<b>53 790</b>	<b>63 054</b>	<b>-9 264</b>	<b>-15%</b>	<b>64 851</b>	<b>-11 061</b>	<b>-17%</b>	



Kapitał własny wynosi -12,0 mln zł, i jest następstwem obciążenia wyniku bieżącego okresu kwotą 11,8 mln zł odpisów utworzonych w związku z wnioskiem o upadłość spółki Top Secret Sp. z o.o.

Po stronie zobowiązań i rezerw na zobowiązania nastąpił wzrost (+6,5 mln zł) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 roku głównie w efekcie:

- zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+2,9 mln zł), z czego 3,3 mln zł to wzrost zobowiązań wobec głównego dostawcy towarów Sonasino Sp. z o.o.
- wzrostu rezerw wynikającego z utworzenia rezerwy (+4,6 mln zł) na spłatę kredytu Top Secret Sp. z o.o. w banku HSBC.

## 2.2 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przepływów pieniężnych Redan.

Tabela nr 7. Przepływy pieniężne Redan w pierwszym półroczu 2022 i 2021 roku

	w tys. PLN	1H 2022	1H 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności:			
Operacyjnej		2 131	2 319
Inwestycyjnej		-345	14
Finansowej		-1 950	-2 475
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-164</b>	<b>-142</b>
Środki pieniężne na początek okresu		499	389
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		14	9
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>349</b>	<b>256</b>

W pierwszym półroczu 2022 roku Redan wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 2,1 mln zł. Największy wpływ na tę pozycję miały:

- korekta straty (-15,7 mln zł) o amortyzację i umorzenie aktywów trwałych (+1,2 mln zł), ujęte w wyniku saldo przychodów i kosztów dotyczących działalności finansowej (+3,3 mln zł) oraz zwiększenie rezerw (+4,6 mln zł) związane z dodatkową rezerwą na zobowiązanie z tyt. kredytu spółki Top Secret Sp. z o.o.;
- zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (+2,3 mln zł);
- zmniejszenie stanu zapasów (+3,9 mln zł);
- zwiększenie salda zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (+2,1 mln zł).

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-0,4 mln zł) dotyczą głównie projektu przeniesienia infrastruktury IT do chmury AWS.

Ujemne przepływy z działalności finansowej (-2,0 mln zł) są wynikiem obsługi zadłużenia z tytułu obligacji oraz leasingu (w tym wynikające z MSSF 16). W 1 półroczu dokonaliśmy wykupu obligacji na 0,3 mln zł, 0,9 mln płatności z tyt. leasingu finansowego (głównie dotyczące mssf16) i 0,7 spłaty odsetek od zobowiązań finansowych.

## 2.3 Analiza wskaźnikowa

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźnikową.

Tabela nr 8. Analiza wskaźnikowa wyników Redan na koniec 1 półrocza 2022 i 2021 roku

	1H 2022	1H 2021
Rentowność sprzedaży brutto	16,0%	15,6%
Rentowność na sprzedaży	-5,4%	-6,2%
Rentowność działalności operacyjnej	-4,9%	-6,0%
Rentowność netto	-34,4%	-8,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-29,2%	-5,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	131,1%	-56,0%
Wskaźnik bieżącej płynności	0,71	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	0,13	0,31
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	154,3	183,1
Cykl rotacji należności (w dniach)	24,8	49,4
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	126,0	114,5
Cykl operacyjny (w dniach)	179,0	232,5
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	53,0	118,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,22	0,90
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-5,49	9,02
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	-0,22	0,10

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, spadkiem kapitałów własnych i ich ujemną wartością na dzień bilansowy
- spadkiem należności z tytułu dostaw i usług oraz zapasów przy wzroście zobowiązań handlowych

W rezultacie:

- nieznacznej poprawie uległy wskaźniki rentowności do poziomu wyniku operacyjnego oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego, który ma wartość dodatnią ze względu na ujemny wynik i ujemne kapitały własne na koniec okresu, obniżył się natomiast wskaźnik rentowności netto i rentowności aktywów, na skutek obciążenia wyniku odpisami dokonanymi w związku z wnioskiem o upadłość spółki Top Secret Sp.z o.o.
- obniżeniu uległy wskaźniki płynności - na skutek szybszego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych;
- poprawie uległy cykl operacyjny i konwersji gotówki, głównie za sprawą skrócenia cykli rotacji zapasów i należności;
- wskaźnik ogólnego zadłużenia przekroczył 1, co wynika z ujemnych kapitałów własnych Spółki; podobnie wskaźniki zadłużenia kapitału własnego i pokrycia majątku kapitałami własnymi mają wartości ujemne z tego samego powodu.

### 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+' oraz poziom inflacji w Polsce. Identyfikowane jest ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, będącego również konsekwencją sytuacji politycznej oraz przede wszystkim gospodarczej (duża inflacja, problemy z rosnącymi cenami opału oraz energii, rosnące raty kredytowe itd.), spadnie popyt na towary oferowane przez Redan, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nie wyniki i sytuację finansową.

- Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Finansowe skutki wojny w Ukrainie odczuwają wszyscy Polacy, gdyż spowodowała ona podwyżki cen paliw, gazu, prądu i żywności, a tym samym wzrost inflacji i kosztów zaspokojenia potrzeb podstawowych klientów, do których zazwyczaj nie należy zakup towarów oferowanych przez Spółkę. Jest ryzyko silniejszego wzrostu rat kredytów i spowolnienia wzrostu wynagrodzeń.

Choć wojna bezpośrednio nie dotyczy naszego kraju to jednak nastroje konsumentów od momentu wybuchu wojny 24.02.2022 znacznie się pogorszyły, a sytuacja gospodarcza może mieć wpływ na zmniejszenie zakupów odzieżowych w Polsce, a tym samym na pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną spowodowane możliwymi epidemiami

W przypadku wystąpienia kolejnej fali zachorowań na COVID-19, 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. Do zaistniałej sytuacji zostały dostosowane wielkości dostaw towarów, w celu utrzymania optymalnego wypełnienia sklepów gwarantującego jednocześnie zakładany poziom sprzedaży i minimalny poziom zapasu końcowego, czyli niesprzedanych towarów po zakończeniu sezonu.

- 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 niejednolitym 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 wzrostu kosztów wytworzenia towarów

Redan sprzedaje towary produkowane w większości przez producentów zlokalizowanych w państwach o niższych kosztach wytwarzania – w dużym stopniu na Dalekim Wschodzie. Na rynkach surowców ceny podlegają znacznej zmienności, wynikającej z globalnych zmian makroekonomicznych oraz urodzaju. W związku z tym istnieje ryzyko wzrostu ich cen, co może mieć przełożenie na koszt zakupu odzieży. Ponadto ceny zakupu są zazwyczaj denominowane w USD, w związku z czym osłabienie złotego wobec dolara powoduje wzrost kosztu zakupu towarów. Także koszty transportu towarów z Azji podlegają wahaniom. Ich wzrost także negatywnie wpływa na wzrost cen zakupu towarów.

Wzrost cen zakupu w niewielkim stopniu wpływa na realizowane przez Redan marże procentowe na sprzedaży towarów, gdyż na sprzedaży do Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. (do sklepów i e-commerce w Polsce) ma ustaloną umownie stałą marżę procentową. Jednak, w sytuacji zwiększenia cen detalicznych przez tą spółkę może to spowodować spadek wartości sprzedaży ogółem, zaś w przypadku braku podwyższenia cen, pogorszyć sytuację finansową tej spółki, która jest głównym odbiorcą Redan.

Ryzyko wzrostu cen zakupu dotyczy w równym stopniu większości podmiotów działających na rynku odzieżowym w Polsce, gdyż działają w podobnym modelu biznesowym w zakresie produkcji towarów.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W działalności Redan – podobnie jak wszystkich podmiotów sprzedających odzież – 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.

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 marki „Top Secret”

W pierwszym półroczu 2022 na operacje gospodarcze z Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. (spółka prowadząca sprzedaż detaliczną w sklepach „Top Secret” oraz w e-commerce topsecret.pl w Polsce) przypadało 72% sumy marży na sprzedaży towarów oraz przychodów ze sprzedaży usług i produktów.

To wskazuje, że Redan jest w bardzo wysokim stopniu uzależniony od prowadzenia operacji gospodarczych z tą spółką oraz jej stabilności finansowej.

Ponadto przedmiotem sprzedaży przez Redan towarów do innych odbiorców niż spółka Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. są towary, które Redan posiada do dyspozycji, ponieważ są zamawiane przez tą spółkę. Oznacza to, że gdyby nowe towary pod marką „Top Secret” przestały być zamawiane przez Top Secret Fashion Story Sp. z o.o., zdolność Redan do prowadzenia sprzedaży do innych odbiorców niż ta spółka byłaby radykalnie ograniczona.

- Ryzyko braku wykonania umowy warunkowej nabycia praw do znaków towarowych oraz innych praw

Spółka Top Secret Sp. z o.o. złożyła w lipcu br. wnioski o ogłoszenie upadłości. Prawa do znaków towarowych, w tym w szczególności do znaku „Top Secret” stanowią własność spółki Top Secret Sp. z o.o. Na podstawie umowy licencyjnej z dnia 27 sierpnia 2020 r. (dalej „Umowa Licencyjna”) Top Secret Fashion Story Sp. z o.o., Redan oraz Sonasino Sp. z o.o. są uprawnione do korzystania z praw do znaków towarowych, w tym przede wszystkim znaku „Top Secret”, w terminie do dnia 27 sierpnia 2027 r. oraz są zobowiązane do zapłaty opłat licencyjnych za korzystanie z nich.

W dniu 23 sierpnia 2022 r. Redan zawarł ze spółką Top Secret Sp. z o.o. warunkową umowę nabycia praw do znaków towarowych oraz innych praw (dalej „Umowa Sprzedaży Znaków”). Po wypełnieniu warunków zawartych w tej umowie, Redan stanie się posiadaczem znaków towarowych, w tym marki „Top Secret” oraz będzie czerpał przychody w postaci opłat licencyjnych.

W przypadku, gdyby do zakupu praw do znaków towarowych nie doszło, Redan i Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. będą nadal uprawnione do korzystania z praw do znaków towarowych na podstawie Umowy Licencyjnej, choć jedynie do końca jej obowiązywania. Ponadto w sytuacji wykonania tej umowy Redan byłby w stanie odzyskać część należności od spółki Top Secret Sp. z o.o. oraz zmniejszyć zobowiązania warunkowe za kredyt tej spółki. Brak realizacji tej transakcji spowodowałby utratę tych korzyści, a ponadto brak uzyskania w przyszłości opłat licencyjnych, co przyczyniłoby się do pogorszenia sytuacji finansowej Redan.

- 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 marki „Top Secret” 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 ponadproporcjonalny 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 miałoby 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 2022 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług do Sonasino Sp. z o.o. wyniosły 27,6 mln zł. Zgodnie z umową o współpracy z dnia 27 sierpnia 2020 r. Redan kupuje towary od Sonasino Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. W umowie tej wpisany jest również warunek, iż po przekroczeniu określonego poziomu wierzytelności (15 mln zł) Sonasino Sp. z o.o. od Redan, spółka ta jest uprawniona do złożenia oświadczenia o wstrzymaniu przyjmowania zamówień na kolejne towary. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sonasino Sp. z o.o. nie złożyło takiego oświadczenia.

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

- Ryzyko przeterminowanych zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 31,9 mln zł, z tego kwota 27,6 mln zł przypadająca na zobowiązania wobec Sonasino Sp. z o.o. Wartość zobowiązań na 30.06.2022 roku wzrosła o 2,9 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.2021 roku (o 4,8 mln zł r/r). Występują częściowe opóźnienia w spłacie zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartość zobowiązań przeterminowanych na 30.06.2022 roku wzrosła o 1,7 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.2021 roku (o 2,0 mln zł r/r).

Redan pozostaje cały czas w bezpośrednim kontakcie ze swoim dostawcami i ustala z nimi nowe termin 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 kontakty ze swoimi partnerami dbając o jak najlepszy przepływ informacji z nimi.

- Ryzyko wzrostu kosztów szybszego niż wzrost marży na sprzedaży towarów i przychodów ze sprzedaży usług

W 2022 r. widoczny jest dynamiczny wzrost kosztów, w tym w szczególności wynagrodzeń oraz kosztów energii, w tym gazu, który Redan wykorzystuje do ogrzewania biur i magazynu. Wystąpiło także osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego, w którym przede wszystkim denominowane są ceny zakupu odzieży od zagranicznych dostawców. Powoduje to wzrost kosztów bieżących oraz cen zakupu towarów. Jednocześnie ceny odzieży rosną znacznie wolniej niż wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych. Dalsze utrzymanie szybszego wzrostu kosztów niż cen sprzedaży towarów miałby b. niekorzystny wpływ na wyniki, a tym samym sytuację finansową Spółki.

Redan prowadzi aktywne działania w celu ograniczenia ponoszonych kosztów, jednak w sytuacji dynamicznego wzrostu wydatków mogą być one niewystarczające, a dalsze redukcje kosztów mogą zagrozić możliwości realizacji podstawowych procesów biznesowych.

## **4 Informacje dodatkowe**

### **4.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W drugiej połowie roku 2022 Redan planuje zakupić prawa do znaków towarowych od spółki Top Secret Sp. z o.o. na podstawie warunkowej umowy nabycia praw do znaków towarowych oraz innych praw (dalej „Umowa Sprzedaży Znaków”) zawartej w dniu 23 sierpnia 2022 r. oraz kontynuować nakłady w zakresie IT na przeniesienie serwerowni do chmury i przeprowadzić up-grade systemu ERP.

Cena zakupu praw do znaków towarowych została ustalona na 17,6 mln zł. (w tym podatek VAT). Kwotę tą Redan zamierza sfinansować poprzez: (i) możliwość wykorzystania przez Redan kredytu w rachunku bieżącym w Banku HSBC w ramach dotychczas przyznanego limitu, z którego dotychczas korzystała spółka Top Secret Sp. z o.o. w kwocie 7,5 mln zł, (ii) prawo do odliczenia VAT z tytułu tego nabycia (kwota 3,3 mln zł), ponadto (iii) w okresie, w którym zostanie prawomocnie ogłoszona upadłość spółki Top Secret Sp. z o.o., należności Redan od spółki Top Secret Sp. z o.o., dotychczas objęte układem, staną się wymagalne i wówczas będą mogły być rozliczone z pozostałą kwotą zobowiązania Redan do zapłaty ceny za prawa do znaków towarowych.

Nakłady planowane na przeniesienie serwerowni do chmury i przeprowadzenie up-grade systemu ERP do końca br. są planowane w kwocie 0,8 mln zł i będą poniesione ze środków własnych Spółki.

### **4.2 Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz**

Spółka Redan nie opublikowała prognoz na rok 2022.

### **4.3 Zmiany danych porównywalnych**

Zmiany jakie zaszły w danych porównywalnych zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2022 roku w nocie nr 7.3.

### **4.4 Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Półrocznego Sprawozdania Finansowego Redan SA za pierwsze półrocze 2022 roku zostały opisane w nocie nr 2.



#### **4.5 Objąsnienia 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 2022 roku w nocie nr 5.

#### **4.7 Umowy ubezpieczenia**

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 ubezpieczonego majątku.

#### **4.8 Odbiorcy**

W pierwszym półroczu 2022 roku sprzedaż do spółki Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. stanowiła 85% przychodów.

#### **4.9 Dostawcy**

Redan dokonywała większości zakupów towarów od spółki Sonasino Sp. z o.o. (98%).

#### **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 2022 oraz 30 czerwca 2021 zostały zaprezentowane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2022 roku w notach dotyczących poszczególnych grup aktywów (noty nr 8, 9, 10.2, 11, 12,13, 21.7 ). Zmiany w stanie rezerw zaprezentowano w nocie nr 17 , w rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w nocie 6 ww. Sprawozdania Finansowego.

#### **4.11 Kapitał akcyjny Spółki**

##### **4.11.1 Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

Na dzień 30 czerwca 2022 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 8,5 mln zł. Szczegółowo obligacje te zostały opisane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2022 w nocy 15.

#### **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 9. 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 porozumieniu 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%
<b>Razem</b>		<b>35 709 244</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 759 244</b>	<b>100,00%</b>

\*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 2022 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcje Redan nie były w posiadaniu członków zarządu Redan. Członkom 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 10. 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 zawarciu w półroczu 2022 roku jakichkolwiek umów pomiędzy akcjonariuszami, znaczących dla działalności emitenta.

**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 2022 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 8,5 mln zł. Szczegółowo obligacje te zostały opisane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2022 w nocie 15.

**4.13 Organy zarządzające i nadzorujące**

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Zarząd Redan SA działał w następującym składzie:

1. Bogusz Kruszyński – Prezes Zarządu
2. Dariusz Młodziński – Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2022 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. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w poprzednim opublikowanym raporcie okresowym.

#### **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 2022 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 zależnej Redan SA – Top Secret sp. z o.o. Obecnie wobec śmierci powoda sprawa została zawieszona do czasu ustalenia i wstąpienia spadkobierców w spór.
- 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. Sąd pierwszej instancji oddalił roszczenie, powodowy bank złożył apelację od wyroku i obecnie oczekujemy na wyznaczenie rozprawy apelacyjnej.
- W dniu 27 stycznia 2021 r., do siedziby Spółki został doręczony odpis pozwu wniesionego przez Prime Global Grupę Doradczą 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. Ze względu na nieusunięcie przez Prime Global Grupa Doradczą błędów w działaniu systemu system nigdy nie został odebrany. Obecnie toczy się proces w sądzie pierwszej instancji.  
Redan złożył pozew przeciwko Prime Global Grupa Doradczą S.A. o zapłatę kwoty 3 062 000.00 zł z tytułu utraconej przez TXM SA marży w wyniku błędów w działaniu systemu ERP wdrożonym przez Prime Global Grupa Doradczą S.A. Redan wraz z pozwem złożył wniosek o zwolnienie od kosztów, który sąd oddalił. W związku z powyższym Redan ograniczył roszczenie do kwoty 1 mln zł. Czekamy na jego rozpoznanie. Sprawa zatem jest w toku.
- W dniu 17.02.2021 r. doręczono nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym zasądzający na rzecz Schenker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie kwotę 60 035 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia uprawomocnienia się nakazu zapłaty do dnia zapłaty i kosztami procesu. Redan złożył sprzeciw w przedmiotowej sprawie. W dniu 20 maja 2021 roku sąd wydał wyrok oddalający powództwo. Wyrok nie jest prawomocny. Schenker Sp. z o.o. złożyła apelację. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wyznaczono terminu rozprawy apelacyjnej.

**4.16 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

**4.17 Zatrudnienie**

Tabela nr 11. Stan zatrudnienie Redan na koniec czerwca 2022 i 2021

Dane o liczbie osób zatrudnionych	30.06.2022	30.06.2021
Pracownicy	92	92
Zatrudnienie średnioroczne	94,50	91,33

**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 2022 r. – nota 21.5.

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

**4.19 Informacje o systemie programów akcji pracowniczych**

W 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 przysługują im wtedy odprawy w wysokości określonej w Uchwałach Rady Nadzorczej Redan SA. 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 2022 w notach 14 oraz 14.1. Naruszenie warunków dotyczących finansowania zostało opisane w notce 14.2.

**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 2022 w notce 11.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość udzielonych przez Redan poręczeń Sonasino sp. z o.o. za jej zobowiązania wobec firm logistycznych wynosiła 130 tys. zł, umowy zostały zawarte na czas nieokreślony. Wynagrodzenie Emitenta za udzielenie poręczeń za pierwsze półrocze 2022r. wyniosło ok. 5 tys. zł. Wynagrodzenie uwzględnia poręczenie, które wygasło w dniu 22 lutego 2022r. na kwotę 900 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) przez Alior Bank SA. Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość nominalna kredytu, poręczanego przez Redan to 6,2 mln zł, a okres ostatecznej spłaty to 15 lipca 2026r. Należne wynagrodzenie Redan z tytułu udzielonego poręczenia za pierwsze półrocze 2022r. wyniosło 77 tys. zł.

Tabela nr 12. Zestawienie otrzymanych poręczeń dla Redan według stanu na 30 czerwca 2022r.

Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj powiązania*	Tytuł	Warunki finansowe	Wartość sumy gwarancyjnej na 30.06.2022	Okres Obowiązki	Należny koszt w 1H 2022r. [zł]
Osoba fizyczna	Akcjonariusz	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F	Poręczenie udzielone odpłatnie	4 566 200	31.12.2026	56 528
Top Secret sp. z o.o.	Osobowe*	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F	Poręczenie udzielone odpłatnie	16 500 000	31.12.2023	104 040
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	52 709
Top Secret Fashion Story sp. z o.o.	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	62 515

\* Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podmioty Top Secret sp. z o.o. i Top Secret Fashion Story sp. z o.o. nie są już podmiotami powiązanymi

W pierwszej połowie 2022 roku 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 2022 w nocie 25.

#### 4.23 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki poza pokazanymi w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym spółki Redan SA za pierwsze półrocze 2022 w nocie 26.

## 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, 15 września 2022r.

.....  
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

.....  
Dariusz Młodziński - Członek Zarządu