



Sprawozdanie z działalności

Grupy Kapitałowej Redan Spółka Akcyjna w likwidacji z siedzibą w Łodzi

w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

30 września 2025 r.

Spis treści

1	INFORMACJE PODSTAWOWE	3
2	DZIAŁANIA ZMIERZAJĄCE DO LIKWIDACJI REDAN SA W LIKWIDACJI	3
3	CZYNNIKI ISTOTNE DLA PROCESU LIKWIDACJI REDAN SA W LIKWIDACJI	4
4	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY REDAN	5
5	WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 1 PÓŁROCZU 2025 R.	5
5.1	Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	5
5.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
5.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5.4	Analiza wskaźnikowa	8
6	INFORMACJE DODATKOWE	9
6.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	9
6.2	Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz	9
6.3	Zmiany danych porównywalnych	9
6.4	Zasady rachunkowości	9
6.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	9
6.6	Segmenty operacyjne	9
6.7	Umowy ubezpieczenia	9
6.8	Odbiorcy	10
6.9	Dostawcy	10
6.10	Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	10
6.11	Kapitał akcyjny Spółki	10
6.12	Organy zarządzające i nadzorujące	12
6.13	Informacja dotycząca dywidendy	12
6.14	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
6.15	Transakcje z podmiotami powiązanymi	13
6.16	Zatrudnienie	13
6.17	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	13
6.18	Informacje o systemie programów akcji pracowniczych	13
6.19	Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	13
6.20	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek	14
6.21	Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach	14
6.22	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta	14
6.23	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	14
6.24	Zdarzenia po dniu bilansowym	14
7	OŚWIADCZENIE LIKWIDATORA	14

1 Informacje podstawowe

Nazwa:	Redan
Forma prawna:	spółka akcyjna
Likwidacja:	w dniu 30 grudnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Redan SA w likwidacji podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki oraz rozpoczęciu procesu jej likwidacji
KRS:	000039036, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy
NIP:	725-10-17-332
REGON:	471127885
Kapitał zakładowy:	35.709.244 zł

2 Działania zmierzające do likwidacji Redan SA w likwidacji

W roku 2024 Redan podejmował działania w celu: (i) zakończenia działalności w zakresie udziału w handlu odzieżą, w tym odzyskania zaangażowanych w nią środków i spłatę zobowiązań oraz (ii) zbudowania rentownej działalności w zakresie świadczenia usług logistycznych.

W pierwszym zakresie Redan doprowadził do wdrożenia w życie transakcji sprzedaży praw ochronnych do znaków towarowych „Top Secret” i „DryWash” zawartej w dniu 30 grudnia 2023 r. z Greenpoint S.A. Płatności ceny za znaki służą spłacie kredytu bankowego, który jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na tych prawach. Ponadto, w związku z zakończeniem działalności w zakresie handlu odzieżą, Redan prowadził w 2024 r. wyprzedaż posiadanych zapasów towarów. Praktycznie wszystkie towary zostały sprzedane, przede wszystkim poprzez sklepy detaliczne i e-commerce topsecret.pl, które zapewniały najlepsze możliwe ceny do uzyskania.

W drugim zakresie, przeniesienie realizacji usług logistycznych do spółki w 100% zależnej Easyflex Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Redan FulFillment Sp. z o.o.), pozwoliło znacząco zbliżenie jej kosztów do uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży z posiadanego obecnie portfela kontrahentów. Powinno to zapewnić, że spółka ta będzie w stanie prowadzić rentowną działalność, a dzięki temu udziały w niej będą miały realną wartość.

Niestety proces transformacji działalności Redan nie zakończył się takimi efektami, jakich zarząd oczekiwał. Uzyskane wpływy były niższe, a ponoszone koszty działalności wyższe od zakładanych. Analizując aktywa i zobowiązania Redan, zarząd ocenił, że najkorzystniejszym rozwiązaniem z punktu widzenia wierzycieli Spółki jest przeprowadzenie jej zorganizowanej likwidacji. W związku z tym zarząd złożył w dniu 30 listopada 2024 r. do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wnioski o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne) o charakterze układu likwidacyjnego, o którym mowa w art. 159 Prawa Restrukturyzacyjnego (częściowo).

We wstępnych propozycjach układowych stanowiących załącznik do wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zarząd zaproponował, że:

- 1) zobowiązania wobec ZUS (kwota główna i wierzytelności uboczne) będą spłacone w pełni w 3 równych miesięcznych ratach po zatwierdzeniu układu;
- 2) zobowiązania kredytowe zabezpieczone zastawem rejestrowym na znakach towarowych będą spłacane na dotychczasowych zasadach (kwota główna oraz wierzytelności uboczne) w formie spłat dokonywanych przez Greenpoint S.A. na podstawie umowy cesji należności Redan z tytułu sprzedaży

znaków towarowych, o których mowa w raportach bieżących 1/2024 z dnia 2 stycznia 2024 r. oraz 18/2024 z dnia 1 lipca 2024 r;

- 3) inne zobowiązania finansowe (z tytułu obligacji serii F i pożyczki zaciągniętej w dniu 5 września 2023 r.) zostaną zaspokojone poprzez wydanie tym wierzycielom udziałów Redan Fulfillment Sp. z o.o. w proporcji udziału wierzytelności głównej wierzyciela w łącznej sumie wierzytelności z tego tytułu; wierzytelności uboczne zostaną umorzone; wierzyciel posiadający obligacje zostanie objęty tymi zasadami o ile wyrazi na to zgodę, gdyż obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym;
- 4) wierzyciele nie wskazani powyżej posiadający kwotę główną wierzytelności do wysokości 7500 zł zostaną spłaćeni w całości po zatwierdzeniu układu; wierzytelności uboczne zostaną umorzone;
- 5) zobowiązania (kwota główna) wobec wierzycieli nie wskazanych powyżej (o łącznej sumie kwot głównych wierzytelności powyżej 7500 zł) zostaną zaspokojone poprzez przeniesienie (przelew) na wierzycieli praw majątkowych w postaci wszystkich wierzytelności przysługujących Redan wobec Top Secret sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Łodzi (KRS: 0000129475) dochodzonych przez Redan w toku postępowania upadłościowego Top Secret sp. z o.o. w upadłości, w ten sposób, że na każdy 1,00 zł wierzytelności głównej wobec Redan każdy wierzyciel nabędzie 2,46 zł wartości nominalnej wierzytelności wobec Top Secret sp. z o.o. w upadłości.

Jednocześnie w dniu 30 listopada 2024 r. zarząd złożył do ww. Sądu wnioski o ogłoszenie upadłości Redan wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu prawomocnego rozpoznania wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Spółki, zgodnie z art. 9b ust. 2 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe. W dniu 18 listopada 2024 r. wniosek o upadłość Redan złożył także jeden z wierzycieli Spółki.

W dniu 30 grudnia 2024 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Redan i rozpoczęcie procesu likwidacji Spółki.

W dniu 21 stycznia 2024 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Redan, przez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego oraz zobowiązał go do złożenia w terminie dwóch miesięcy sprawozdania o sytuacji Redan. Tymczasowy nadzorca sądowy złożył opinię do sądu w dniu 3 kwietnia 2025 r. Redan złożył swoją odpowiedź na opinię tymczasowego nadzorcy sądowego w dniu 23 maja 2025 r.

Obecnie Redan oczekuje na dalsze działania Sądu w zakresie złożonych wniosków.

3 Czynniki istotne dla procesu likwidacji Redan SA w likwidacji

Biorąc pod uwagę podjęte działania zmierzające w celu likwidacji Redan obecnie kluczowe znaczenie mają czynniki istotne dla sprawnego przeprowadzenia tego procesu. Składają się na nie:

- 1) szybkość i przewidywalność procedury rozpatrywania wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wniosków o ogłoszenie upadłości Redan;
- 2) w przypadku otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego – przyjęcie lub odrzucenie przedstawionych propozycji układowych przez wierzycieli oraz ich akceptacja przez sąd;
- 3) w przypadku ogłoszenia upadłości Redan – kwoty odzyskane z aktywów Spółki i stopień pokrycia zobowiązań wierzycieli.

Z operacyjnego punktu widzenia istotnym elementem jest utrzymanie płynności do momentu rozstrzygnięcia przez sąd w zakresie wniosków o restrukturyzację lub upadłości w zakresie płatności wynagrodzeń dla

pozostałego pracownika, utrzymania ciągłości obsługi księgowej i prawnej oraz dostępu do systemu ERP (koszty prądu). Jest to szczególnie trudne ze względu na dokonane zajęcia wierzytelności Redan na rachunkach bankowych oraz od wybranych dłużników Redan w związku z niespłaconymi zobowiązaniami z tytułu podatku VAT przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź-Polesie. Łączna kwota dochodzonych wierzytelności to kwota ok. 3,3 mln. zł plus odsetki i koszty egzekucji.

Istotnym czynnikiem jest także wartość udziałów w spółce Easyflex Sp. z o.o., dla której kluczowym czynnikiem jest dalszy rozwój i utrzymanie odpowiednio dużego portfela partnerów zlecających usługi logistyczne.

4 Działalność Grupy Redan

W Grupie Redan obie spółki wchodzące w jej skład, są na zupełnie innym etapie rozwoju. Z jednej strony Redan SA w likwidacji jest w trakcie procesu rozwiązania i likwidacji spółki. Z drugiej zaś Easyflex Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Redan Fulfillment Sp. z o.o.), spółka zależna świadcząca usługi logistyczne, jest na etapie rozwoju biznesu z dotychczasowymi klientami, pozyskiwania nowych partnerów oraz optymalizacji procesów biznesowych. To powoduje zupełnie inne działania podejmowane w każdej z nich.

5 Wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2025 r.

Analizując Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Redan na dzień 30 czerwca 2025 r. należy zwrócić uwagę, że zostało ono sporządzone **odrzucając założenie o zdolności Grupy Redan do kontynuacji działalności** w dającej przewidzieć się przyszłości.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wyników osiągniętych przez Grupę Redan w 2025 r.

5.1 Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Redan w 1 półroczu 2025 i 2024 r.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Redan w 1 półroczu 2025 i 2024 r.

w tys. PLN	1H2025	1H2024	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	2 407	18 185	-87%	-15 778
Zysk brutto na sprzedaży	2 407	2 657	-9%	-250
<i>Marża brutto</i>	<i>100,0%</i>	<i>14,6%</i>		<i>85,4%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 036	7 358	-59%	-4 322
Zysk na sprzedaży	-629	-4 701	87%	4 072
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>-26,1%</i>	<i>-25,9%</i>		<i>-0,3%</i>
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych	-1	-787	100%	786
Zysk operacyjny	-630	-5 488	89%	4 858
<i>Marża EBIT</i>	<i>-26,2%</i>	<i>-30,2%</i>		<i>4,0%</i>
EBITDA	-592	-4 465	87%	3 873
Saldo przychodów i kosztów finansowych i oczekiwane straty kredytowe oraz dyskonto	-45	-10 290	100%	10 245
Zysk brutto	-675	-15 778	96%	15 103

	w tys. PLN	1H2025	1H2024	zmiana %	zmiana Δ
Zysk netto		-675	-15 778	96%	15 103

Wyników pierwszego półrocza 2025 i 2024 r. nie można wprost porównywać, gdyż w roku 2024 r. Redan nadal prowadził wyprzedaż odzieży. To powodowało, że uzyskiwał przychody ze sprzedaży towarów oraz ponosił związane z tym koszty.

Porównywalne są uzyskiwane w tych okresach przychody ze sprzedaży usług logistycznych. W I połowie 2024 r. była to kwota 1,6 mln zł, a w I połowie bieżącego roku – 2,4 mln zł, czyli o 50% więcej. Niestety uzyskiwane przychody cały czas nie były wystarczające, aby na tej działalności spółka zależna Easyflex Sp. z o.o. generowała zysk. Cały czas są prowadzone działania w celu pozyskania nowych klientów, a z drugiej strony zarząd tej spółki szuka dalszej optymalizacji kosztów bieżącej działalności.

Redan SA w likwidacji, prowadził jedynie b. ograniczone działania zmierzające do pokrycia kosztów wynagrodzeń ostatnich pracowników, którzy zostali zwolnieni na koniec lipca 2024 r.

W pierwszym półroczu 2024 roku przychody związane z pozostałą działalnością operacyjną pokryły jej koszty.

Saldo przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosło -45 tys. zł. Dzięki umocnieniu kursu PLN wobec USD dodatnie różnice kursowe wynikające z posiadanych przez Redan SA w likwidacji zobowiązań denominowanych w USD praktycznie pokryły naliczone koszty zobowiązań finansowych.

5.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabelach poniżej przedstawiono analizę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Redan.

Tabela nr 5. Aktywa Grupy Redan na 30 czerwca 2025 i 2024 r. i 31 grudnia 2024 r.

	30/06/2025	31/12/2024	Δ 24		30/06/2024	Δ r/r	
	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln	%
Aktywa trwałe	11 130	11 168	-38	0%	11 164	-34	0%
Wartości niematerialne i prawne	10 761	10 775	-14	0%	10 885	-124	-1%
Rzeczowe aktywa trwałe	369	393	-24	-6%	271	98	36%
Pozostałe aktywa	0	0	0	0%	8	-8	-100%
Aktywa obrotowe	1 448	1 796	-347	-19%	31 048	-29 600	-95%
Zapasy	0	0	0	0%	379	-379	-100%
Należności krótkoterminowe	916	764	152	20%	21 128	-20 212	-96%
Pozostałe aktywa finansowe	360	390	-30	-8%	8 871	-8 511	-96%
Inwestycje krótkoterminowe	152	379	-227	-60%	520	-368	-71%
Pozostałe aktywa	20	263	-243	-92%	150	-130	-87%
Aktywa razem	12 578	12 964	-385	-3%	42 212	-29 633	-70%

Łącznie suma bilansowa Grupy Redan na dzień 30 czerwca 2024 r. nie zmieniła się istotnie w porównaniu do końca 2024 r. (spadek o 385 tys. zł, czyli o 3%). W porównaniu do 30 czerwca 2024 zmiany są radykalne - zmniejszenie o 29,6 mln zł, czyli o 70%. Jest to jednak związane z pokryciem w dniu 30 listopada 2024 r.

należnościami (z tytułu zobowiązań handlowych i pożyczek) przysługującymi Redan SA w likwidacji od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji w upadłości zobowiązań wobec dostawców towarów tj.: Sonasino Sp. z o.o. i Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji.

Tabela nr 6. Pasywa Grupy Redan na 30 czerwca 2025 i 2024 r. oraz 31 grudnia 2024 r.

	30/06/2025	31/12/2024	Δ 24		30/06/2024	Δ r/r	
	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln	%
I. Kapitał własny	-19 315	-18 640	-675	4%	-17 070	-2 245	13%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 893	31 604	289	1%	59 282	-27 388	-46%
- zob. finansowe	10 381	13 401	-3 020	-23%	18 319	-7 938	-43%
- zob. z tyt. dostaw i usług	2 889	3 040	-151	-5%	29 313	-26 424	-90%
- zob. podatkowe	3 895	3 635	260	7%	1 549	2 346	151%
- rezerwy i pozostałe zobowiązania	6 764	6 658	106	2%	7 911	-368	-71%
- zaliczki od Greenpoint SA na poczet ceny za znaki	7 964	4 870	3 094	64%	2 190	-130	-87%
Pasywa razem	12 578	12 964	-386	-3%	42 212	-29 633	-70%

Po stronie pasywów także nie nastąpiła pomiędzy końcem 2024 r. a 30 czerwca 2025 r. istotna zmiana w kwocie. Jednakże nastąpiła zmiana pomiędzy pozycjami – zobowiązania finansowe zmniejszyły się o 3 mln zł, zaś o 3,1 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych przez Greenpoint S.A. na poczet ceny sprzedaży praw ochronnych do znaków towarowych na podstawie umowy zawartej pomiędzy Redan SA w likwidacji a Greenpoint S.A. w dniu 30 grudnia 2023 r. Łącznie cena sprzedaży znaków będzie wynosić 10,5 mln zł. zatem Greenpoint pozostaje do wpłaty jeszcze kwota 2,5 mln zł.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do 30 czerwca 2024 jest związane z pokryciem w dniu 30 listopada 2024 r. należnościami (z tytułu zobowiązań handlowych i pożyczek) przysługującymi Redan SA w likwidacji od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji w upadłości zobowiązań wobec dostawców towarów tj.: Sonasino Sp. z o.o. i Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji.

5.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przepływów pieniężnych Grupy Redan.

Tabela nr 7. Przepływy pieniężne Grupy Redan w pierwszym półroczu 2025 i 2024 roku

	w tys. PLN	1H 2025	1H 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności:			
Operacyjnej		97	-2 863
Inwestycyjnej		3 094	1 835
Finansowej		-3 418	1 434
Przepływy pieniężne netto razem		-227	406
Środki pieniężne na początek okresu		379	114
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0	0
Środki pieniężne na koniec okresu		152	520

W pierwszym półroczu 2025 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowały nadwyżkę w wysokości 0,1 mln zł

Dodatknie przepływy z działalności inwestycyjnej to wpływy zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych przez Greenpoint S.A. na poczet ceny sprzedaży praw ochronnych do znaków towarowych na podstawie umowy zawartej pomiędzy Redan SA w likwidacji a Greenpoint S.A. w dniu 30 grudnia 2023 r.

Wpłaty te w całości zostały przeznaczone na spłatę kredytu zaciągniętego przez Redan SA w likwidacji w banku HSBC, który jest zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na tych znakach towarowych.

5.4 Analiza wskaźnikowa

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźnikową.

Tabela nr 8. Analiza wskaźnikowa wyników Grupy Redan na koniec 1 półrocza 2025 i 2024 roku

	1H2025	1H2024
Rentowność sprzedaży brutto	100,0%	14,6%
Rentowność na sprzedaży	-26,1%	-25,9%
Rentowność działalności operacyjnej	-26,2%	-30,2%
Rentowność netto	-28,0%	-86,8%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-5,4%	-121,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	3,5%	84,6%
Wskaźnik bieżącej płynności	0,05	0,52
Wskaźnik płynności szybkiej	0,05	0,52
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	N/D	N/D
Cykl rotacji należności (w dniach)	137,1	418,3
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	432,2	580,3
Cykl operacyjny (w dniach)	137,1	418,3
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	-295,1	-162,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	2,54	1,40
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-1,65	-3,47
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	-1,54	-0,40

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

Analiza wskaźnikowa odzwierciedla z jednej strony zmiany jakie zaszły w działalności Grupy Redan pomiędzy pierwszym półroczem 2025 a 2024 r. – zakończenie sprzedaży towarów i prowadzenie jedynie sprzedaży usług: 100% marża brutto, brak rotacji zapasów.

Z drugiej strony wskaźniki na każdym poziomie pokazują, że sytuacja finansowa Grupy Redan jest bardzo trudna.

6 Informacje dodatkowe

6.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2025 r. Grupa Redan nie planuje ponosić wydatków inwestycyjnych.

6.2 Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz

Grupa Redan nie opublikowała prognoz na rok 2025.

6.3 Zmiany danych porównywalnych

Zmiany jakie zaszły w danych porównywalnych zostały opisane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan za pierwsze półrocze 2025 roku w nocie nr 7.3.

6.4 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego Półrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Redan za pierwsze półrocze 2025 roku zostały opisane w nocie nr 3.

6.5 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W ramach usług logistyki kontraktowej nie występuje klarowne zróżnicowanie sezonowe. Klienci z różnych branż generują większy wolumen transakcji, a tym samym przychodów Grupy Redan, w różnych okresach w ciągu roku. W efekcie Grupa Redan oczekuje dużo bardziej równomiernego rozłożenia przychodów ze sprzedaży usług logistycznych w skali roku.

6.6 Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa Redan identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty. Zostały one zaprezentowane w Skróconym Skonsolidowanym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Redan za pierwsze półrocze 2025 roku w nocie nr 5.

6.7 Umowy ubezpieczenia

Spółki z Grupy Redan korzystają z ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z polis ubezpieczeniowych obejmujących:

- 1) ubezpieczenie środków trwałych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,

- 2) samochodów w zakresie OC, AC oraz NW;
- 3) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, w tym przyjętych przez Easyflex Sp. z o.o. części towarów kontrahentów.

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

6.8 Odbiorcy

W pierwszym półroczu 2025 roku głównymi odbiorcami było ok. 30 podmiotów zlecających Grupie Redan świadczenie usług logistycznych, z których największymi były CORDIS LOGISTICS Sp. z o.o. (37% udziału w przychodach ze sprzedaży), ACTION GEAR BRANDS Sp. z o.o. (20% udziału) oraz ANGARA DISTRIBUTION Sp. z o.o. sp. kom. (10% udziału).

6.9 Dostawcy

W pierwszym półroczu 2025 roku nastąpiła zmiana w źródłach zakupów Grupy Redan. W związku z zakończeniem handlem towarami, największymi dostawcami Spółki byli dostawcy usług, w tym: (i) Loger Sp. z o.o. i Daruma Sp. z o.o. wynajmujący powierzchnie magazynowe oraz (ii) dostawcy usług kurierskich – Inpost Sp. z o.o., DPD Polska S.A. i DHL Parcel S.A.

6.10 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 2025 oraz 30 czerwca 2024 zostały zaprezentowane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Redan za pierwsze półrocze 2025 roku w notach dotyczących poszczególnych grup aktywów (noty nr 8, 9, 10.2, 11, 12, 13, 21.7). Zmiany w stanie rezerw zaprezentowano w notcie nr 17, a w rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w notcie 6 ww. Sprawozdania Finansowego.

6.11 Kapitał akcyjny Spółki

6.11.1 Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2025 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 3,75 mln zł. Szczegółowo obligacje te zostały opisane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Redan za pierwsze półrocze 2025 w notcie 15.

W 1 półroczu 2025 r. spółki z Grupy Redan nie wyemitowały kapitałowych papierów wartościowych.

6.11.2 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	9 094 298	25,47%	9 094 299	22,31%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumienia z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)*	Polska	140 000	0,39%	140 000	0,34%
free float		12 493 601	34,99%	12 838 801	31,50%
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.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcje Redan nie były w posiadaniu likwidatora Redan. Likwidatorowi nie przysługiwały także uprawnienia do objęcia nowych akcji Emitenta. Małżonka likwidatora Redan - Pana Bogusza Kruszyńskiego, posiada 1 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

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

6.11.4 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
Piengjai Wiśniewska (wraz z Ores sp. z o.o.)	9 094 298	9 130 668
Radosław Wiśniewski	13 981 345	13 981 345
Piotr Kulawiński	1 000	1 000

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

6.11.5 Umowy akcjonariuszy Redan wpływające na działalność emitenta

Spółka nie posiada informacji o zawarciu w półroczu 2025 roku jakichkolwiek umów pomiędzy akcjonariuszami, znaczących dla działalności Grupy Redan.

6.11.6 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.

6.12 Organy zarządzające i nadzorujące

W dniu 30 grudnia 2024 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Redan i rozpoczęcie procesu likwidacji Spółki. Likwidatorem został powołany Bogusz Kruszyński, który dotychczas pełnił obowiązki prezesa zarządu. Pozostawał on również likwidatorem na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza Redan SA działała w następującym składzie:

1. Radosław Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Rumowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Radosław Ignatowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Kulawiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Piengjai Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej

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

6.13 Informacja dotycząca dywidendy

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 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. w 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wobec śmierci powoda, sprawa została zawieszona do czasu ustalenia i wstąpienia spadkobierców w spór.
- 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 Doradcza błędów w działaniu systemu, system nigdy nie został odebrany. Obecnie toczy się proces w sądzie pierwszej instancji.

- Redan złożył pozew przeciwko Prime Global Grupa Doradcza 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 Doradcza 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. Sprawa jest zawieszona do czasu rozstrzygnięcia sprawy z powództwa Prime Global opisanej powyżej.
- W dniu 30.11.2024 r. Redan złożył do sądu wnioski: (i) o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, o którym mowa w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne; oraz (ii) o ogłoszenie upadłości Redan wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu prawomocnego rozpoznania wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Spółki, zgodnie z art. 9b ust. 2 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe. Jednocześnie w dniu 18.11.2024 r. Redan otrzymał mailem od Subra GRP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu informację o złożeniu wniosku o upadłość Redan. Sąd połączył wszystkie powyższe wnioski do wspólnego rozpoznania. Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Redan, przez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego oraz zobowiązał go do złożenia sprawozdania o sytuacji Redan. Tymczasowy nadzorca sądowy złożył opinię do sądu, a Redan odniósł się do niej.

6.15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

6.16 Zatrudnienie

Tabela nr 11. Stan zatrudnienia w Grupie Redan na koniec czerwca 2025 i 2024

Dane o liczbie osób zatrudnionych	30.06.2025	30.06.2024
Pracownicy	21	65
Zatrudnienie średnioroczne	20,2	70,17

6.17 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Redan wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Redan za pierwsze półrocze 2025 r. – nota 21.5.

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

6.18 Informacje o systemie programów akcji pracowniczych

W Redan nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

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

Warunki powołania likwidatora Redan w przypadku jego odwołania z zajmowanego stanowiska nie przewidują rekompensaty. Poza tym Redan 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.

6.20 Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Zobowiązania kredytowe i umowy pożyczek oraz leasingu zostały opisane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Redan za pierwsze półrocze 2025 w notach 14 oraz 14.1. Przypadki naruszenia warunków wynikających z umów finansowania zostało opisane w notce 14.2.

6.21 Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach

Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach zostały opisane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Redan za pierwsze półrocze 2025 w notce 11.

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

W roku 2018 Redan udzielił poręczenia za kredyt udzielony przez Alior Bank SA spółce powiązanej Loger Sp. z o.o. (w momencie udzielania poręczenia w roku 2018 była to spółka zależna Redan). Na dzień 31 marca 2025 r. łączna wartość nominalna kredytu to 4 744 tys. zł. Alior Bank SA wypowiedział umowę kredytu Loger Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2025 r. kredyt był wymagalny.

W ramach zawartej w dniu 30 grudnia 2023 r. warunkowej umowy sprzedaży praw do znaków towarowych oraz innych praw Redan m.in. udzielił Greenpoint S.A. poręczenie za zobowiązania Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji w upadłości (TSFS) wobec Greenpoint S.A. wynikające z dwóch umów sprzedaży przez TSFS na rzecz Greenpoint S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstwa składających się (przede wszystkim) z: praw do umów franczyzowych oraz sklepu internetowego topsecret.pl. Łączna wartość poręczenia jest ograniczona do kwoty będącej sumą: (i) ceny za znaki towarowe (od 10,5 do 13,5 mln zł) oraz (ii) kwoty 3,5 mln zł. Poręczenie jest ważne do 31 grudnia 2029 r.

Tabela nr 12. Zestawienie otrzymanych poręczeń dla Redan według stanu na 30 czerwca 2024r.

Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Wartość sumy gwarancyjnej na 30.06.2024	Okres obowiązywania
Osoba fizyczna	Akcjonariusz	Zobowiązania z tytułu umowy pożyczki zaciągniętej przez Redan	Poręczenie udzielone odpłatnie	6 475 000	Bezterminowo

W ciągu pierwszego półrocza 2025 roku spółki z Grupy Redan nie otrzymały żadnych nowych poręczeń.

6.23 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Redan za pierwsze półrocze 2025 w notce 25.

6.24 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację Grupy Redan.

7 Oświadczenie Likwidatora

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Redan i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Redan i jej wyniki finansowe jak również, że niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Redan pokazuje prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Redan, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łódź, 30 września 2025 r.

.....
Bogusz Kruszyński - Likwidator