



# Sprawozdanie z działalności Redan SA za pierwsze półrocze 2024 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.

08 października 2024 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ REDAN</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ODRZUCAJĄC ZAŁOŻENIE O KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI REDAN</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>WYNIKI OSIĄGNIĘTE W 1 PÓŁROCZU 2024R.</b>	<b>5</b>
3.1	Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	6
3.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
3.4	Analiza wskaźnikowa	11
<b>4</b>	<b>CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU REDAN</b>	<b>13</b>
4.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Redan	13
4.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością Redan	14
<b>5</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b>	<b>17</b>
5.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	17
5.2	Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz	17
5.3	Zmiany danych porównywalnych	17
5.4	Zasady rachunkowości	18
5.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	18
5.6	Segmenty operacyjne	18
5.7	Umowy ubezpieczenia	18
5.8	Odbiorcy	18
5.9	Dostawcy	18
5.10	Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	19
5.11	Kapitał akcyjny Spółki	19
5.12	Organy zarządzające i nadzorujące	20
5.13	Informacja dotycząca dywidendy	21
5.14	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
5.15	Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
5.16	Zatrudnienie	21
5.17	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	22
5.18	Informacje o systemie programów akcji pracowniczych	22
5.19	Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	22
5.20	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek	22
5.21	Informacje o udzielonych przez Emitenta pożyczkach	22
5.22	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta	22
5.23	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	23
5.24	Zdarzenia po dniu bilansowym	23
<b>6</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b>	<b>23</b>

## 1 Działalność Redan

Działalność Redan w pierwszej połowie 2024 r. była zdeterminowana zawartą w dniu 30 grudnia 2023 r. z Greenpoint S.A. z siedzibą w Krakowie warunkową umową sprzedaży praw do znaków towarowych i innych praw (dalej „**Umowa Sprzedaży Znaków**”), o której Redan poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2024. Zawarcie i wykonanie tej umowy oznaczało nie tylko sprzedaż na rzecz Greenpoint S.A. praw ochronnych do znaków towarowych „Top Secret” i „DryWash” oraz innych aktywów niematerialnych, lecz przede wszystkim zmianę profilu działalności Spółki z podmiotu handlowego na świadczący usługi logistyczne.

Wdrożenie w życie Umowy Sprzedaży Znaków spowodowało, że od początku 2024 r. Redan przestał kupować towary nowych kolekcji „Top Secret”, gdyż zaczął je już kupować Greenpoint S.A.

W konsekwencji w pierwszym półroczu 2024 r. działalność Redan obejmowała przede wszystkim:

- realizację operacji logistycznych związanych z obsługą kanałów dystrybucji marki „Top Secret” w Polsce  
W początkowym okresie operacje te były realizowane dla spółki Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji i obejmowały składowanie w magazynie, konsygnację i wysyłkę do sklepów detalicznych w Polsce lub odbiorców e-commerce, a także przyjmowanie i obsługę zwrotów zarówno ze sklepów jak i od klientów składających zamówienia on-line. Pomimo iż operacje te miały charakter usługowy, były realizowane jako zakup i sprzedaż przez Redan towarów, gdyż Redan był właścicielem towarów znajdujących się w sklepach i na magazynie. Na tej działalności Redan uzyskiwał stałą procentową marżę handlową.  
Po przejęciu sklepów tradycyjnych Top Secret oraz e-commerce [topsecret.pl](https://topsecret.pl), analogiczne usługi, lecz już na zasadzie stricte usługowej, Redan świadczył dla Greenpoint S.A.
- świadczenie usług logistycznych dla zewnętrznych odbiorców na zasadzie kontraktowego operatora logistycznego  
W tym zakresie – poza Greenpoint S.A. – Redan realizował operacje logistyczne takie jak: przyjęcie towarów do magazynu, składowanie, kompletację towarów w celu ich wydania na podstawie zamówień zarówno od klientów detalicznych jak i hurtowych, wydania paczek kurierem, przyjmowanie zwrotów, obsługa reklamacji klientów oraz usługi dodatkowe. W pierwszej połowie 2024 r. w tym zakresie Redan obsługiwał prawie 20 klientów z różnych branż.
- świadczenie i sprzedaż specjalistycznych usług w zakresie IT, analiz biznesowych, HR oraz prawnych; Redan świadczył głównie wymienione specjalistyczne usługi na rzecz spółek uczestniczących w biznesie marki „Top Secret”. Początkowo na rzecz Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji oraz Fashion Ideas Sp. z o.o. w likwidacji, a następnie – w mniejszym zakresie – na rzecz Greenpoint S.A. Ponadto Spółka podnajmowała część nieruchomości.
- uzyskiwanie opłat licencyjnych z tytułu posiadanych praw ochronnych do znaków towarowych  
Redan uzyskiwał opłaty licencyjne od podmiotów sprzedających lub wprowadzających na polski rynek towary oznaczone głównie znakiem „Top Secret”. W I połowie 2024 r. była to głównie Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji oraz dwa inne niepowiązane podmioty. Zgodnie z umową licencyjną zawartą z Greenpoint S.A. opłaty licencyjne od tego podmiotu są zawarte w cenie zakupu praw do znaków „Top Secret” i „DryWash”.

- wyprzedaż posiadanych zapasów towarów  
Greenpoint S.A. nie kupił od Redan posiadanych towarów. W związku z tym Redan podjął działania w celu wyprzedaży posiadanych zapasów. W dużej części odbyło się to poprzez sklepy tradycyjne „Top Secret” oraz e-commerce [topsecret.pl](https://topsecret.pl), gdy Redan sprzedawał posiadane towary początkowo Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji, a następnie Greenpoint S.A., które prowadziły sprzedaż w tych kanałach dystrybucji. Poza tym, Redan poszukiwał innych nabywców posiadanych towarów, docierając głównie do podmiotów zajmujących się zakupami towarów z poprzednich sezonów.

## 2 Sporządzenie sprawozdania finansowego odrzucając założenie o kontynuacji działalności Redan

Zarząd Redan podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku przy założeniu, iż należy odrzucić założenie o zdolności Spółki do kontynuacji działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Okoliczności uzasadniające przyjęcie tego założenia zostały opisane poniżej:

- Niewystarczające przychody po zmianie przedmiotu działalności Redan  
W konsekwencji zawarcia i wykonania Umowy Sprzedaży Znaków, Redan praktycznie zakończył prowadzoną dotychczas działalność handlową. Celem Spółki było przeprowadzenie reorganizacji operacyjnej, w wyniku której – po zakończeniu okresu przejściowego – w Redan pozostaną jedynie operacje związane ze świadczeniem usług logistycznych.  
Jesienią 2021 roku Redan rozpoczął świadczenie usług logistycznych na potrzeby zewnętrznych klientów niezwiązanych z biznesem marki „Top Secret”. Od tego czasu Spółka podejmowała działania w celu pozyskiwanie kolejnych klientów.  
Kluczowym warunkiem sukcesu dla transformacji i koncentracji na świadczeniu usług logistycznych było zbudowanie portfela klientów na te usługi, zapewniającego poziom przychodów pozwalających na uzyskanie rentowności tej działalności. Jednakże pomimo prowadzonych intensywnych działań w tym zakresie uzyskiwane przychody z tego tytułu na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są wystarczające dla pokrycia bieżących kosztów działalności Redan. Ponadto Greenpoint S.A., dla którego m.in. Redan świadczył usługi w zakresie obsługi marki „Top Secret”, wypowiedział tą umowę ze skutkiem na 30 września 2024 r., co zmniejszyło wartość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży.  
Biorąc pod uwagę dotychczasowe tempo pozyskiwania klientów oraz zaawansowanie prowadzonych obecnie z nimi rozmów, zarząd ocenia, że w przewidywalnym okresie czasu nie jest możliwe uzyskanie wolumenu przychodów zapewniającego pokrycie kosztów prowadzonej działalności.
- Sytuacja finansowa Redan  
W 1 połowie 2024 r. Redan poniósł stratę na sprzedaży w kwocie 4,3 mln zł. W przypadku pominięcia 1 mln zł ujemnej marży na sprzedaży towarów oraz zmiany poziomu odpisów aktualizujących wartość towarów, które – wobec zakończenia działalności handlowej nie mają decydującego znaczenia – nadal Spółka poniosła 3,3 mln zł straty. W tym okresie także zostały wygenerowane ujemne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 0,7 mln zł.  
Na dzień 30.06.2024 r. kapitał własny Redan ma wartość ujemną w kwocie 17,1 mln zł. Jednocześnie zobowiązania Redan (z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów stanowiących zaliczki wpłacone przez Greenpoint S.A. na poczet ceny sprzedaży znaków towarowych) mają wartość 57,1 mln zł i

przewyższają wartość aktywów Spółki – po przeszacowaniu do ceny sprzedaży netto możliwych do uzyskania – o wartości 42,2 mln zł.

- **Wypowiedzenie umowy najmu biur i magazynu**  
W dniu 30 września 2024 r. Redan otrzymał od Loger Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (jako wynajmującego, dalej „Loger”), oświadczenie o wypowiedzeniu umowy najmu z dnia 22 lutego 2018 r. (dalej „Umowa Najmu”) bez zachowania terminu wypowiedzenia. Na podstawie Umowy Najmu Redan był najemcą nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Żniwnej 10/14, na której znajduje się budynek biurowy i budynek magazynowy wykorzystywany przez Redan. Podstawą wypowiedzenia Umowy Najmu były opóźnienia płatności Redan na rzecz Loger i bezskuteczny upływ wyznaczonego wezwaniem z dnia 19 sierpnia 2024 r. terminu 30 dni na zaniechanie tego naruszenia. Redan Fulfillment Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) podjęła rozmowy z Loger na temat wynajęcia części wskazanej powyżej nieruchomości w celu kontynuowania w niej działalności w zakresie obsługi klientów logistycznych.
- **Poręczenie kredytu Loger Sp. z o.o.**  
Redan udzielił w 2018 r. Loger poręczenia z tytułu umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny. Wówczas Loger był spółką zależną Redan. W dniu 26 sierpnia 2024 r. Redan otrzymał od banku wezwanie do zapłaty, jako poręczyciel, wymagalnego zadłużenia Loger w kwocie 402 tys. zł. Bank wskazał, że w przypadku braku spłaty wymagalnego zadłużenia może wypowiedzieć umowę kredytową. Łączna kwota kapitału pozostałego do spłaty z tytułu kredytu to 4,8 mln zł. Poza poręczeniem Redan kredyt zaciągnięty przez Loger jest zabezpieczony hipoteką na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Żniwnej 10/14 oraz gwarancją BGK. Wypowiedzenie umowy kredytowej przez bank i ewentualne rozpoczęcie windykacji Redan z tytułu poręczenia stanowiłoby krytyczne zagrożenie dla działalności Redan.

### **3 Wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2024r.**

Analizując sprawozdanie za 1 półrocze 2024 r. należy zwrócić uwagę, że zostało ono sporządzone odrzucając założenie o zdolności Redan do kontynuacji działalności w dającej przewidzieć się przyszłości. W związku z tym:

- zostały spisane niezakończone inwestycje,
- ujęto w sprawozdaniu rezerwy na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane możliwą utratą zdolności do kontynuowania działalności,
- umowy leasingowe wykazywane dotychczas zgodnie z MSSF 16 jako długoterminowe zostały przekształcone na krótkoterminowe,
- aktywa Spółki zostały wycenione, uwzględniając postanowienia zawarte w Krajowym Standardzie Rachunkowości Nr 14 „Kontynuacja działalności oraz rachunkowość jednostek przy braku kontynuowania działalności”, według cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Łącznie zmiany te spowodowały znaczące zmiany w aktywach i pasywach, a także obciążły wynik finansowy, bądź całkowity wynik bieżącego okresu.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że przedstawione zarówno w niniejszym sprawozdaniu, jak również w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2024 roku, dane za rok 2023, dla celów porównawczych, zostały sporządzone przyjmując założenie kontynuacji działalności. Zatem

dane te nie są porównywalne z danymi za rok 2024, gdyż są sporządzone przyjmując zupełnie inne kluczowe założenie w zakresie kontynuacji działalności.

### 3.1 Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Redan w 1 półroczu 2024 i 2023 r.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Redan w 1 półroczu 2024 i 2023 r.

	w tys. PLN	1H 2024	1H 2023	zmiana %	zmiana Δ
<b>Sprzedaż</b>		<b>18 515</b>	<b>32 927</b>	<b>-44%</b>	<b>-14 412</b>
Zysk brutto na sprzedaży		2 987	7 087	-58%	-4 100
<i>Marża brutto</i>		<i>16,1%</i>	<i>21,5%</i>		<i>-5,4%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		7 358	7 713	-5%	-355
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>-4 371</b>	<b>-626</b>	<b>-598%</b>	<b>-3 745</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>		<i>-23,6%</i>	<i>-1,9%</i>		<i>-21,7%</i>
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych		-787	399	-297%	-1 186
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>-5 158</b>	<b>-227</b>	<b>-2172%</b>	<b>-4 931</b>
<i>Marża EBIT</i>		<i>-27,9%</i>	<i>-0,7%</i>		<i>-27,2%</i>
<b>EBITDA</b>		<b>-4 135</b>	<b>873</b>	<b>-574%</b>	<b>-5 008</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych i oczekiwane straty kredytowe		-10 290	-260	-3858%	-10 030
<b>Zysk brutto</b>		<b>-15 449</b>	<b>-487</b>	<b>-3072%</b>	<b>-14 962</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>-15 449</b>	<b>-487</b>	<b>-3072%</b>	<b>-14 962</b>

W pierwszym półroczu 2024 r. Redan poniósł 15,4 mln zł straty netto. Jest to wynik o 15,0 mln zł niższy r/r. Pogorszenie wyników nastąpiło na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

- większa strata na sprzedaży o 3,7 mln zł;
- niższe saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 1,2 mln zł r/r;
- niższe saldo przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych o 10,0 mln zł r/r.

Poniżej w tabeli przedstawiono sprzedaż i marżę w podziale na główne kanały dystrybucji.

Tabela nr 2. Sprzedaż Redan wg kanałów dystrybucji w 1 półroczu 2024 i 2023 r.

w tys. PLN	sprzedaż			marża		
	1H 2024	1H 2023	Δ pln	1H 2024	1H 2023	Δ pln
<b>sprzedaż towarów, w tym:</b>	<b>14 492</b>	<b>29 325</b>	<b>-14 833</b>	<b>-1 036</b>	<b>3 485</b>	<b>-4 521</b>
- obsługa marki „Top Secret” w Polsce	13 972	26 912	-12 941	-571	2 761	-3 333
- działalność zagraniczna [bez transakcji stokowych]	322	2 382	-2 061	92	750	-658
- sprzedaż towarów z poprzednich kolekcji, wad i zmiana odpisu na zapasy	199	30	169	-557	-27	-530
<b>sprzedaż usług, w tym:</b>	<b>4 023</b>	<b>3 603</b>	<b>420</b>	<b>4 023</b>	<b>3 603</b>	<b>420</b>
- sprzedaż usług centralnych (IT, HR, finanse, prawne)	1 316	1 837	-522	1 316	1 837	-522
- sprzedaż usług logistycznych	1 577	195	1 382	1 577	195	1 382
- podnajem nieruchomości	333	446	-113	333	446	-113

w tys. PLN	sprzedaż			marża		
	1H 2024	1H 2023	Δ pln	1H 2024	1H 2023	Δ pln
- opłaty licencyjne	734	1 068	-334	734	1 068	-334
- pozostałe	62	55	7	62	55	7
<b>razem</b>	<b>18 515</b>	<b>32 927</b>	<b>-14 412</b>	<b>2 987</b>	<b>7 087</b>	<b>-4 101</b>

W 1 półroczu 2024 r. łączna sprzedaż towarów i usług Redan zmniejszyła się o 44% (-14,4 mln zł), zaś marża handlowa (w tym na sprzedaży usług) spadła o 58% (-4,1 mln zł). Największy wpływ na te zmiany miały:

1) Kończenie działalności związanej ze sprzedażą odzieży

Konsekwencją zawartej Umowy Sprzedaży Znaków z Greenpoint SA było m.in. wstrzymanie przez Redan zakupu towarów nowej kolekcji wiosna/lato 2024 marki „Top Secret” począwszy od stycznia br. Jest to widoczne w spadku zapasów o ponad 22,9 mln zł r/r i 15,5 mln zł od końca 2023 r. Towary z nowej kolekcji marki „Top Secret” zaczął od początku 2024 r. kupować Greenpoint SA. Spowodowało to, że w pierwszym półroczu Redan uzyskiwał przychody ze sprzedaży towarów jedynie w odniesieniu do posiadanych zapasów na koniec 2023 r., a tym samym nie uzyskiwał przychodów ze sprzedaży towarów nowej kolekcji. W analogicznym okresie 2023 r. w przychodach Redan była sprzedaż nowej kolekcji wiosna/lato 2023 r. Ten czynnik odpowiada w dominującej części za spadek przychodów ze sprzedaży towarów w pierwszym półroczu 2024 r. zarówno w obsłudze marki „Top Secret” w Polsce jak i w sprzedaży B2B.

Z tego także powodu zmniejszyła się marża handlowa, a de facto była ujemna, co oznacza, że koszt własny sprzedanych towarów był wyższy od przychodów ze sprzedaży.

Na koniec czerwca 2024 r. Redan wyprzedał zdecydowaną większość zapasów towarów, zaś na pozostałe utworzył dodatkowe odpisy, tak aby ich wartość była odzwierciedlona w cenach netto możliwych do uzyskania w wyprzedaży hurtowej.

Konsekwencją Umowy Sprzedaży Znaków będzie także znaczący spadek przychodów z tytułu opłaty licencyjnej.

2) Wzrost obrotów logistyki kontraktowej (+1,4 mln zł)

W pierwszym półroczu 2024 r. nastąpił wyraźny wzrost przychodów ze świadczonych usług logistyki kontraktowej. Wiąże się to z jednej strony z wzrostem przychodów z obsługi pozyskanych klientów Redan. Z drugiej strony w tym okresie, wraz z dostawami nowych towarów, stopniowo rosły przychody za obsługę logistyczną marki „Top Secret” na zlecenie Greenpoint SA. Ten podmiot jednak wypowiedział Redan umowę świadczenia usług logistycznych ze skutkiem na 30 września 2024 r. podejmując decyzję o przeniesieniu operacji logistycznych marki „Top Secret” do swojego magazynu w Krakowie, w którym prowadzi obsługę towarów marki „Greenpoint”.

Redan cały czas prowadzi aktywne działania w celu pozyskania nowych klientów w tym zakresie. Proces od momentu nawiązania kontaktu z klientem do momentu rozpoczęcia świadczenia usług jest jednak długi i liczony w miesiącach.

W pierwszej połowie 2024 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Redan zmniejszyły się o 5% r/r (0,4 mln zł). Największy wpływ miały na to:

- 1) wyższe koszty wynagrodzeń w logistyce o ok. 0,5 mln zł wynikające ze zwiększonej skali operacji logistyki kontraktowej oraz wzrostu wynagrodzeń jednostkowych w konsekwencji podwyżek wynagrodzenia minimalnego;

- 2) zmniejszenie kosztów transportu towarów do i ze sklepów „Top Secret” o 0,3 mln zł. Spadek wynika ze zmniejszenia liczby sklepów, a przede wszystkim z faktu, że od momentu, gdy towar w sklepach należy do Greenpoint S.A., to ta spółka ponosi koszty jego transportu;
- 3) spadek pozostałych kosztów o ok. 0,5 mln zł (-10%) przede wszystkim w zakresie wynagrodzeń – ze względu na wprowadzane ograniczenia wydatków.

W pierwszym półroczu 2024 roku saldo pozostałej działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło 0,8 mln zł, na co składa się głównie spisanie niezakończonych inwestycji. W analogicznym okresie 2023 r. dodatnie saldo +0,4 mln zł wynikało przede wszystkim z rozwiązania rezerwy w związku z pozytywnym dla Spółki wynikiem postępowania sądowego.

Tabela nr 3. Zestawienie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 1 półrocze 2024 i 2023 r.

	w tys. PLN	1H 2024	1H 2023
Spisane niezakończone inwestycje		-719	
Saldo rezerw na rozliczenia			326
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych		-46	
Wynik ze sprzedaży majątku trwałego		39	38
Pozostałe		-61	34
<b>Razem</b>		<b>-787</b>	<b>399</b>

Saldo przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosło -10,3 mln zł, wobec -0,3 mln zł w 1 półroczu 2022 r.

Tabela nr 4. Zestawienie przychodów i kosztów finansowych oraz oczekiwanych strat kredytowych Redan za 1 półrocze 2023 i 2022 r.

	w tys. PLN	1H 2024	1H 2023
Rezerwa na poręczenie kredytu za Loger Sp. z o.o.		-4 800	
Zmiana odpisów aktualizujących należności		-4 232	345
Koszty finansowania zewnętrznego		-1 138	-994
Saldo różnic kursowych		-136	506
Koszty poręczeń		-123	-233
Oczekiwane straty kredytowe i dyskonta		70	345
Pozostałe		68	116
<b>Razem</b>		<b>-10 290</b>	<b>-260</b>

Najważniejsze pozycje to:

- Rezerwa na poręczenie kredytu za Loger Sp. z o.o.  
Redan udzielił w 2018 r. Loger poręczenia z tytułu umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny. Wówczas Loger był spółką zależną Redan. W dniu 26 sierpnia 2024 r. Redan otrzymał od banku wezwanie do zapłaty, jako poręczyciel, wymagalnego zadłużenia Loger w kwocie 402 tys. zł. Bank wskazał, że w przypadku braku spłaty wymagalnego zadłużenia może wypowiedzieć umowę kredytową. Łączna kwota kapitału pozostałego do spłaty z tytułu kredytu to 4,8 mln zł i dlatego na taką kwotę Redan utworzył rezerwę.



- Zmiana odpisów aktualizujących należności  
Zgodnie z zawartymi umowami Redan posiada uprawnienie do przeniesienia na Sonasino Sp. z o.o., Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji oraz Blue Fashion Sp. z o.o. wierzytelności przysługujących Redan od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji (dalej „TSFS Sp. z o.o.”) i w ten sposób zmniejszenia zobowiązań Redan wobec tych podmiotów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania należności Redan od TSFS Sp. z o.o. wynosiły 31,7 mln zł, zaś zobowiązania wobec tych podmiotów wynosiły 27,9 mln zł. Wobec postawienia TSFS Sp. z o.o. w stan likwidacji na całą nadwyżkę należności od TSFS Sp. z o.o. ponad wartość zobowiązań, które Redan może spłacić tymi wierzytelnościami, został utworzony odpis.
- Koszty finansowania zewnętrznego  
Obejmują głównie odsetki z tytułu zastosowania MSSF 16 do umów najmu, od linii kredytowej, wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętej pożyczki. Wyższe saldo r/r to głównie wyższe saldo zobowiązań oraz wyższa stopa oprocentowania pożyczki.
- Koszty poręczeń  
Wartość tych kosztów stanowi wynagrodzenie za uzyskanie przez Redan poręczeń zobowiązań finansowych, które było wymagane przez instytucje finansowe oraz stanowiło warunek utrzymania finansowania. W 2024 r. są one niższe głównie ze względu na niższą wartość zobowiązań finansowych będących podstawą wyznaczenia wynagrodzenia za poręczenia oraz uzyskania zgody na rezygnację z jednego z poręczeń dla wyemitowanych obligacji.

### 3.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W tabelach poniżej przedstawiono analizę sprawozdania z sytuacji finansowej Redan.

Tabela nr 5. Aktywa Redan na 30 czerwca 2024 i 2023 r. i 31 grudnia 2023 r.

	30/06/2024	31/12/2023	Δ 23		30/06/2023	Δ r/r	
	w tys. PLN	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 164</b>	<b>22 921</b>	<b>-11 757</b>	<b>-51%</b>	<b>25 432</b>	<b>-14 268</b>	<b>-56%</b>
Wartości niematerialne i prawne	10 885	14 588	-3 703	-25%	16 077	-5 192	-32%
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	0	5 774	-5 774	-100%	6 552	-6 552	-100%
Nieruchomości inwestycyjne	0	1 665	-1 665	-100%	1 865	-1 865	-100%
Rzeczowe aktywa trwałe	271	738	-467	-63%	785	-514	-66%
Należności długoterminowe	0	0	0	0%	0	0	0%
Inwestycje długoterminowe	0	142	-142	-100%	132	-132	-100%
Pozostałe aktywa	9	14	-5	-39%	21	-12	-59%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 044</b>	<b>42 008</b>	<b>-10 964</b>	<b>-26%</b>	<b>40 676</b>	<b>-9 632</b>	<b>-24%</b>
Zapasy	379	15 834	-15 455	-98%	23 226	-22 847	-98%
Należności krótkoterminowe	21 125	24 670	-3 545	-14%	15 954	5 171	32%
Pozostałe aktywa finansowe	8 871	912	7 959	873%	902	7 969	883%
Inwestycje krótkoterminowe	520	114	406	356%	109	411	377%
Pozostałe aktywa	150	478	-328	-69%	485	-335	-69%
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 208</b>	<b>64 929</b>	<b>-22 721</b>	<b>-35%</b>	<b>66 108</b>	<b>-23 900</b>	<b>-36%</b>

Łącznie suma bilansowa Redan na dzień 30 czerwca 2024 r. spadła o 22,7 mln zł, tj. o 35% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2023 r. i o 36% r/r.

Zmiana wartości aktywów trwałych (-11,8 mln zł) związana jest głównie z:

- przekształceniem na krótkoterminowe umów leasingowych, które dotychczas były wykazywane zgodnie z MSSF 16 jako długoterminowe; tym samym – na mocy pkt. 5 a) MSSF 16 – usunięto i wyłączono z prezentacji w aktywach: (i) nieruchomość inwestycyjną oraz (ii) aktywa z tytułu prawa użytkowania;
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość znaków towarowych „Top Secret” i „DryWash” o kwotę 1,5 mln zł;
- spisania niezakończonych inwestycji na kwotę 719 tys. zł;
- utworzenia odpisu aktualizującego wartość nakładów na skonfigurowanie środowiska serwerowego w chmurze.

Zmniejszenie aktywów obrotowych (-11,0 mln zł) wynika przede wszystkim z:

- zmniejszenia stanu zapasów, w związku z wyprzedacją i nieodnawianiem stanu towarów w konsekwencji zakończenia działalności handlowej przez Redan;
- zwiększenia pozostałych aktywów finansowych, w ramach których Redan udzielił Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji pożyczki, z których ta spółka jednocześnie na taką samą kwotę spłaciła bieżące zobowiązania handlowe wobec Redan;
- zmniejszenia należności handlowych, przede wszystkim od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji w konsekwencji częściowo spłaty należności z pożyczek, o których mowa powyżej, a częściowo w wyniku utworzenia odpisu na należności od tej spółki „nie pokrytych” zobowiązaniami posiadanymi przez Redan wobec Sonasino Sp. z o.o., Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji oraz Blue Fashion Sp. z o.o., które Redan może spłacić poprzez przeniesienie na te podmioty należności od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji.

Tabela nr 6. Pasywa Redan na 30 czerwca 2024 i 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

	30/06/2024	31/12/2023	Δ 23		30/06/2023	Δ r/r	
	w tys. PLN	wartość	wartość	pln	%	wartość	pln
<b>Kapitał własny</b>	<b>-17 073</b>	<b>2 093</b>	<b>-19 166</b>	<b>-916%</b>	<b>3 934</b>	<b>-21 007</b>	<b>-534%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>59 282</b>	<b>62 836</b>	<b>-3 554</b>	<b>-6%</b>	<b>62 174</b>	<b>-2 892</b>	<b>-5%</b>
- finansowe, w tym:	18 319	22 729	-4 410	-19%	24 381	-6 062	-25%
z tyt. prawa do użytkowania	0	8 360	-8 360	-100%	9 245	-9 245	-100%
- z tyt. dostaw i usług	29 313	34 612	-5 299	-15%	32 994	-3 681	-11%
- podatkowe	1 549	3 261	-1 712	-52%	2 665	-1 116	-42%
- rezerwy i pozostałe zobowiązania	10 100	2 234	7 866	352%	2 134	7 966	373%
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 208</b>	<b>64 929</b>	<b>-22 721</b>	<b>-35%</b>	<b>66 108</b>	<b>-23 900</b>	<b>-36%</b>

Kapitał własny na 30 czerwca 2024 r. był ujemny i wynosił -17,1 mln zł. Jest to konsekwencja poniesionej całkowitej straty w pierwszym półroczu 2024 r. w wysokości -19,2 mln zł.

Po stronie zobowiązań i rezerw na zobowiązania nastąpił spadek (-3,6 mln zł) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku głównie w pozycjach:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy zmniejszeniu o 5,3 mln zł, przede wszystkim w związku z brakiem ich odnawiania w drodze zakupu nowych towarów;
- zobowiązania finansowe zmniejszyły się o 4,4 mln zł, z tym, że z jednej strony w związku z przekształceniem na krótkoterminowe umów leasingowych, które dotychczas były wykazywane

zgodnie z MSSF 16 jako długoterminowe; na mocy pkt. 5 a) MSSF 16 usunięto i wyłączono z prezentacji w pasywach długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu, zaś z drugiej strony wzrosły zobowiązania z tytułu kredytu w Banku HSBC;

- rezerwy, gdyż została zawiązana rezerwa na poręczenie za kredyt zaciągnięty przez Loger Sp. z o.o. w kwocie 4,8 mln zł oraz na koszty odpraw i odszkodowań dla pracowników i koszty prawne w kwocie 1 mln zł;
- przychody przyszłych okresów obejmujące kwotę wpłaconych przez Greenpoint S.A. zaliczek na poczet ceny sprzedaży praw do znaków towarowych „Top Secret” i „DryWash” w wysokości 2,2 mln zł.

### 3.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przepływów pieniężnych Redan.

Tabela nr 7. Przepływy pieniężne Redan w pierwszym półroczu 2024 i 2023 roku

	w tys. PLN	1H 2024	1H 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności:			
operacyjnej		-677	972
inwestycyjnej		-355	340
finansowej		1 434	-1 786
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>402</b>	<b>-474</b>
Środki pieniężne na początek okresu		114	574
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		4	9
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>520</b>	<b>109</b>

W pierwszym półroczu 2024 roku Redan wygenerował ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie -0,7 mln zł. Największy wpływ zmniejszający przepływy miały poniesiona strata oraz zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony pozytywnie na zwiększenie środków pieniężnych wpływało zmniejszenie zapasów, zwiększenie rezerw i odpisów międzyokresowych oraz odniesienie odsetek i wyniku na działalności inwestycyjnej do odpowiednich części sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (+0,4 mln zł) wynikają z płatności za wprowadzenie zmian w systemie ERP. Z drugiej strony Redan uzyskał wpływy ze sprzedaży środków trwałych.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej (+1,4 mln zł) są wynikiem spłaty przez Bank HSBC części akredytyw, za które w I półroczu 2024 r. Redan nie dokonał spłaty. W wyniku tego wzrosło saldo kredytowe w HSBC. Z drugiej strony nastąpiły spłaty zadłużenia finansowego z tytułu obligacji oraz leasingu (w tym wynikające z MSSF 16) oraz odsetki.

### 3.4 Analiza wskaźnikowa

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźnikową.

Tabela nr 8. Analiza wskaźnikowa wyników Redan na koniec 1 półrocza 2024 i 2023 roku

	1H 2024	1H 2023
Rentowność sprzedaży brutto	16,1%	21,5%

	1H 2024	1H 2023
Rentowność na sprzedaży	-23,6%	-1,9%
Rentowność działalności operacyjnej	-27,9%	-0,7%
Rentowność netto	-83,4%	-1,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-36,6%	-0,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	ND	-12,4%
Wskaźnik bieżącej płynności	0,52	0,74
Wskaźnik płynności szybkiej	0,52	0,32
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	4,4	161,8
Cykl rotacji należności (w dniach)	205,4	87,2
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	285,0	180,4
Cykl operacyjny (w dniach)	209,8	249,0
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	-75,2	68,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,40	0,94
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-3,47	15,80
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	-0,40	0,06

## 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 uzyskanych w 1 połowie 2024 r. są zdeterminowane przede wszystkim sporządzeniem sprawozdania za ten okres z odrzuceniem założenia o zdolności Redan do kontynuacji działalności i wiążącymi się z tym konsekwencjami dla wyniku oraz wyceny aktywów i pasywów. W związku z tym wskaźniki r/r nie są porównywalne, gdyż są obliczone na podstawie sprawozdań sporządzonych zgodnie z innymi zasadami. Ponadto, dla wartości wskaźników istotne znaczenie ma także praktycznie zakończenie działalności handlowej i wyprzedaż zapasów na koniec czerwca 2024 r.

## W rezultacie:

- wskaźniki rentowności mają wartości ujemne (z wyjątkiem rentowności sprzedaży brutto);

- wskaźnik płynności bieżącej i szybkiej mają taką samą wartość w związku z praktycznie wyprzedaniem wszystkich zapasów przez Redan na 30 czerwca 2024 r.;
- wskaźnik cyklu rotacji zapasów jest nieadekwatny, gdyż minimalny stan zapasu na koniec czerwca jest porównany ze sprzedażą zrealizowaną w trakcie całego 1 półrocza br.;
- ze względu na ujemną wartość kapitałów własnych wskaźnik ogólnego zadłużenia przekroczył 1, zaś wskaźniki zadłużenia kapitału własnego i pokrycia majątku kapitałami własnymi przyjęły wartości ujemne.

## 4 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.

### 4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Redan

#### 4.1.1 Ryzyko związane ze niestabilnością lub spadkiem popytu w związku z sytuacją makroekonomiczną oraz zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego

Dotychczas, jako firma handlowa, Redan był narażony głównie na wahania popytu konsumpcyjnego, który kształtowany jest przede wszystkim przez dochody i poziom zadłużenia gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, wysokość stóp procentowych, inflację i wzrost kosztów zaspokojenia potrzeb podstawowych, wskaźnik nastrojów konsumenckich, programy budżetowe takie jak '800+' w Polsce.

Po zmianie przedmiotu działalności kluczem będzie zbudowanie stałego portfela partnerów, na rzecz których będą świadczone usługi logistyczne. Dodatkowo, wynagrodzenie Redan za te usługi będzie uzależnione od ilości zrealizowanych jednostkowych operacji. Wahania popytu konsumpcyjnego mogą zatem także przekładać się na wielkość przychodów Spółki.

Identyfikowane jest ryzyko, iż w przypadku niestabilności sytuacji gospodarczej (w szczególności w wyniku ewentualnych kolejnych pandemii lub wojen) zwiększa się obawa przed wejściem partnerów w usługi outsourcingowe; zaś w sytuacji pogorszenia się koniunktury gospodarczej, spadnie popyt na usługi oferowane przez Redan, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki i jej sytuację finansową.

#### 4.1.2 Ryzyko zmiany i braku stabilności przepisów celnych i podatkowych

Przepisy celne i podatkowe miały duże znaczenie dla funkcjonowania Redan. Częste nowelizacje, niespójności oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego, pociągają za sobą potencjalne ryzyko niewłaściwej kwalifikacji dokonanych zdarzeń gospodarczych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie podatków. W nowej odsłonie, w której Redan działał jako firma usługowa, zmiany regulacji prawnych będą miały istotny wpływ na funkcjonowanie partnerów obsługiwanych przez Redan. W rezultacie Redan będzie w sposób pośredni narażony na ryzyko kwestionowania przez organy skarbowe dokonywanych przez partnerów rozliczeń podatkowych bądź celnych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej co może skutkować nałożeniem stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Oznacza to zmniejszenie skali operacji lub w skrajnym przypadku zawieszenie działalności partnera, co przełożyłoby się negatywnie na przychody Redan. 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 sytuację finansową lub wyniki.

## 4.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Redan

### 4.2.1 Ryzyko braku pozyskania a następnie utrzymania odpowiednio dużego portfela partnerów zlecających usługi logistyczne

Po zakończeniu okresu przejściowego koszty Redan będą składać się (w uproszczeniu) z: (i) kosztów zmiennych związanych z realizacją usług logistycznych, w tym w dużym stopniu z wynagrodzeń magazynierów oraz kadry zarządzającej średniego szczebla oraz (ii) kosztów stałych – głównie wynajęcia oraz utrzymania centrum logistycznego. Wynagrodzenia są traktowane jako koszt zmienny, gdyż w elastyczny sposób Redan może dostosować wielkość zatrudnienia do skali operacji magazynowych, zwłaszcza korzystając z usług agencji pracy tymczasowej.

Na realizacji usług logistycznych Redan uzyskuje marżę. Jest ona jednak zmienna i zależna od wielkości świadczonych usług. Brak pozyskania odpowiednio dużej skali usług może spowodować brak wygenerowania wystarczającej marży na pokrycie kosztów stałych, a tym samym poniesienie przez Redan straty. Obecnie zawarte umowy na świadczenie usług logistycznych nie powodują wygenerowania odpowiednio dużej wielkości przychodów, aby pokryć, z marży, koszty stałe.

Redan prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie nowych klientów.

### 4.2.2 Ryzyko wyparcia przez konkurencję na rynku operatorów logistycznych

Obecnie w Polsce jedynie ok. 35% firm handlowych korzysta z usług operatorów zewnętrznych w zakresie czynności magazynowych związanych z wysyłką e-commerce. W porównaniu do niektórych Europy Zachodniej, w których ok. 80% firm korzysta z outsourcingu, stwarza to wciąż duży potencjał do rozwoju logistyki kontraktowej. Z drugiej strony zauważalne jest uruchamianie tych usług przez firmy stricte kurierskie (DPD, InPost), które wykorzystują przewagę wynikającą z integracji magazynu z częścią kurierską, jak również firmy kojarzone do tej pory z działalnością handlową (LPP). Wiodące marketplace'y łączą możliwości sprzedaży z usługami logistycznymi (AMAZON, ALLEGRO). Czołowe lokalne firmy (Omnipack, Completio) oferują rozwiązania z wykorzystaniem automatyki magazynowej oraz dysponują znacznymi środkami na marketing i promocję. Wskazuje to, pomimo wysokiego potencjału firm do obsłużenia przez zewnętrznego operatora logistycznego, na ryzyko agresywnego funkcjonowania na rynku silniejszych podmiotów.

### 4.2.3 Ryzyko związane z funkcjonowaniem magazynu oraz procesów logistycznych

Posiadane przez Redan obecnie centrum logistyczne oraz procesy w nim obsługiwane są zaprojektowane pod kątem określonej skali oraz sposobu działania. Przekroczenie tej skali lub istotna zmiana procesów logistycznych na bardziej złożone lub wymagające dodatkowej infrastruktury, mogłyby mieć negatywny wpływ na sprawność dystrybucji towarów od dostawców do sklepów oraz odbiorców sklepu internetowego, a także spowodować ponad proporcjonalny wzrost kosztów ich działania. Oba te czynniki miałyby negatywny wpływ na osiągnięte wyniki.

Ponadto, nie można wykluczyć zrealizowania się ryzyka związanego z zadziałaniem siły wyższej, np. pożar lub zalanie magazynów. Mogłyby to spowodować przerwanie działania magazynów oraz uszkodzenie przechowywanych w nim towarów. Budynki i ich wyposażenie są ubezpieczone, jednak ubezpieczenie pokryje tylko zwrot kosztów odtworzenia tkanki magazynu, ale nie pokryje utraconych korzyści.

### 4.2.4 Ryzyko niewywiązania się z SLA

Konsumenci, a co tym idzie klienci obsługiwani przez Redan, oczekują wysokiej jakości obsługi zarówno, jeżeli chodzi o jakość jak i terminowość. Istotna jest terminowość realizacji zamówień. Większość konsumentów spodziewa się realizacji zamówień w ciągu 24 godzin od złożenia zamówienia. W sytuacji prowadzenia obsługi dla wielu klientów, dla których może wystąpić kumulacja zamówień w określonym czasie (zwłaszcza w przypadku braku stosownej informacji od klientów o planowanych akcjach pobudzających sprzedaż), pojawia

się ryzyko opóźnień, a co za tym idzie niewywiązania się z założonych SLA (service level agreement). W konsekwencji może to stwarzać ryzyko zapłacenia przez Redan kar za nieprzebranie założonych poziomów serwisu, zaś w skrajnych przypadkach wypowiedzenie umowy i utrata przychodów. Na to ma również wpływ obserwowana sporadycznie nierzetelność kurierów (zbyt wczesne podjazdy, zostawienie części zamówień).

#### 4.2.5 Ryzyko wzrostu kosztów szybszego niż wzrost przychodów ze sprzedaży usług

W ostatnich latach widoczny był dynamiczny wzrost kosztów, w tym w szczególności wynagrodzeń (wzrost wynagrodzenia minimalnego od 2024 r. o 18%) oraz kosztów energii, w tym gazu, który Redan wykorzystuje do ogrzewania biur i magazynu. Powoduje to wzrost kosztów bieżących. Redan stara się wprowadzić do umów z klientami na usługi logistyczne formuły indeksacji stawek za operacje logistyczne w oparciu o wskaźniki wzrostu kosztów, w szczególności minimalnego wynagrodzenia, jednak nie zawsze może być to możliwe.

Szybszy wzrost kosztów niż cen sprzedaży usług miałby 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.

#### 4.2.6 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.

#### 4.2.7 Ryzyko braku pozyskania wystarczającej liczby pracowników

Usługi logistyczne świadczone przez Redan opierają się na pracy pracowników magazynu. Redan posiada stabilny zespół, dobrze wyszkolonych i zmotywowanych pracowników. Wzrost skali operacji logistycznych będzie wymagał pozyskania nowych pracowników oraz ich wdrożenia do realizacji zadań. Redan współpracuje z agencjami pracy, które dostarczają dziś pracowników.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że w przyszłości, szczególnie w sytuacji niskiego bezrobocia, pozyskanie wystarczającej liczby odpowiednich pracowników może być czynnikiem ograniczającym możliwość rozwoju, a nawet spowodować niewywiązanie się z zobowiązań umownych wynikających z umów o świadczenie usług logistycznych. To może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Redan.

#### 4.2.8 Ryzyko systemu komputerowego

Skuteczność działania Redan związana jest między innymi z drożnością i niezawodnością działania systemów WMS (warehouse management system). Awarie lub niewydolność systemów IT mogą mieć negatywny wpływ na szybkość realizacji operacji logistycznych, co przełożyłoby się na wzrost kosztów, a tym samym negatywnie wpływałoby na uzyskiwane rezultaty świadczonych usług.

#### 4.2.9 Ryzyko wymagalności zobowiązań finansowych

Redan korzysta z finansowania w postaci: (i) umowy kredytowej i o linię akredytywową, (ii) emisji obligacji serii F oraz (iii) umowy pożyczki.

Finansowanie zostało przyznane na określony czas. Istnieje ryzyko braku odnowienia przyznanego finansowania oraz braku możliwości pozyskania w to miejsce finansowania w takiej samej wysokości z innych źródeł.

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

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

Wystąpienie każdego z tych przypadków miałyby negatywny wpływ na płynność finansową Redan, a tym samym mogłyby 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.

#### 4.2.10 Ryzyko przeterminowanych zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2024 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 29,3 mln zł. Z łącznej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług kwota 25,9 mln zł przypadła na zobowiązania wobec: Sonasino Sp. z o.o., Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji oraz Blue Fashion Sp. z o.o. Zgodnie z zawartymi z tymi podmiotami umowami Redan posiada uprawnienie do przeniesienia na nie wierzytelności przysługujących Redan od Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji (dalej „TSFS Sp. z o.o.”) i w ten sposób zmniejszenia zobowiązań Redan wobec tych podmiotów. Na dzień 30 czerwca 2024 r. należności Redan od TSFS Sp. z o.o. wynosiły 31,9 mln zł. Zarząd Redan planuje skorzystać z tego uprawnienia. Po dokonaniu tego rozliczenia nadal pozostałaby kwota zobowiązań w wysokości 3,4 mln zł.

Występują opóźnienia w spłacie zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Redan pozostaje cały czas w bezpośrednim kontakcie ze swoim dostawcami i stara się ustalić z nimi nowe terminy płatności dopasowane do prognozowanych możliwości finansowych Spółki. Brak porozumienia z większą liczbą partnerów w zakresie odroczenia płatności stanowiłaby ryzyko dla płynności Redan.

#### 4.2.11 Ryzyko braku możliwości pokrycia zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2024 r. kapitał własny Redan ma wartość ujemną w kwocie 17,1 mln zł. Jednocześnie zobowiązania Redan (z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów stanowiących zaliczki wpłacone przez Greenpoint S.A. na poczet ceny sprzedaży znaków towarowych) mają wartość 57,1 mln zł i przewyższają wartość aktywów Spółki – po przeszacowaniu do ceny sprzedaży netto możliwych do uzyskania – o wartości 42,2 mln zł. Powoduje to, że występuje ryzyko braku zdolności Redan do spłaty posiadanych zobowiązań, co zagrażałoby możliwości prowadzenia przez Spółkę działalności.

#### 4.2.12 Ryzyko niewykonania Umowy Sprzedaży Znaków

W dniu 30 grudnia 2023 r. Redan zawarł z Greenpoint S.A. warunkową umowę sprzedaży praw do znaków towarowych i innych praw („Umowa Sprzedaży Znaków”). Na mocy tej umowy Redan sprzedał inne prawa (głównie prawa do domen internetowych, do wizerunku modeli i prawa fotografa do wykonanych zdjęć towarów oraz prawa do programów komputerowych stworzonych przez Redan), a także sprzedał prawa ochronne do znaków towarowych „Top Secret” i „DryWash”. Przejście prawa własności znaków na Greenpoint S.A nastąpi po zapłacie pełnej ceny, która jest rozłożona w czasie (zaliczki są wpłacane co miesiąc, a mogą trwać nawet do stycznia 2026 r.).

W związku z tym istnieje ryzyko, że Umowa Sprzedaży Znaków może zostać niewykonana. W takiej sytuacji Redan zachowałby prawo do znaków towarowych natomiast byłby zobowiązany zwrócić Greenpoint S.A.



wpłacone przez tą spółkę zaliczki na poczet ceny. Na bieżąco wpłacane przez Greenpoint S.A. zaliczki są przeznaczone na spłatę kredytu zaciągniętego przez Redan w Banku HSBC, który posiada zastawy rejestrowe obciążające prawa do tych znaków.

Konieczność zwrotu zaliczek na rzecz Greenpoint S.A. stanowiłaby istotne wyzwanie dla płynności Redan i zagrożenie dla możliwości prowadzenia przez Spółkę działalności.

Ze względu na rozłożenie płatności ceny za znaki na raty (nawet do stycznia 2026 r.) istnieje także ryzyko, że Greenpoint S.A. może nie być w stanie wywiązać się z zapłaty całej ceny, bądź okres zapłaty ceny może ulec dalszemu przedłużeniu.

#### **4.2.13 Ryzyko ubezskutecznienia nabycia praw do znaków towarowych oraz innych praw**

W dniu 23 sierpnia 2022 r. Redan zawarł z Top Secret Sp. z o.o. w upadłości warunkową umowę nabycia praw do znaków towarowych oraz innych praw. W związku z faktem, że sprzedaż praw do znaków towarowych przez spółkę Top Secret Sp. z o.o. w upadłości nastąpiła po złożeniu przez nią wniosku o upadłość, co miało miejsce w lipcu 2022 r. (wniosek ten zostało rozpatrzone pozytywnie i sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Top Secret Sp. z o.o. w upadłości w kwietniu 2024 r.), istnieje ryzyko, że może zostać podjęta próba ubezskutecznienia sprzedaży praw do znaków i innych praw przez Top Secret Sp. z o.o. w upadłości. W ocenie renomowanej kancelarii prawnej specjalizującej się w sprawach restrukturyzacyjnych i upadłościowych, z którą Redan współpracuje, biorąc pod uwagę wysokość ceny, jaką Redan zapłacił za prawa do znaków, zarząd ocenia prawdopodobieństwo prawomocnego ubezskutecznienia tej transakcji jako niskie.

#### **4.2.14 Ryzyko poręczenia za zobowiązania Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji wobec Greenpoint S.A.**

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 wobec Greenpoint S.A. wynikające z dwóch umów sprzedaży przez Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji 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.

W sytuacji, gdyby powstały wierzycelności Greenpoint S.A. wobec Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji, których ta spółka nie byłaby w stanie pokryć, Greenpoint S.A. będzie mógł wystąpić o ich pokrycie do Redan, co stanowiłoby zagrożenie zarówno dla wyników jak i płynności Spółki.

## **5 Informacje dodatkowe**

### **5.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2024 r. Redan nie planuje ponosić wydatków inwestycyjnych.

### **5.2 Odniesienie do wcześniej opublikowanych prognoz**

Redan nie opublikował prognoz na rok 2024.

### **5.3 Zmiany danych porównywalnych**

Zmiany jakie zaszły w danych porównywalnych zostały opisane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2024 roku w notcie nr 7.3.

#### **5.4 Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Półrocznego Sprawozdania Finansowego Redan SA za pierwsze półrocze 2024 roku zostały opisane w notcie nr 2.

#### **5.5 Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

W dotychczas prowadzonej przez Redan działalności handlowej widoczna była wyraźna sezonowość sprzedaży. Poziom sprzedaży rozkładał się w następujący sposób: najwyższe obroty były realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

Przychody ze sprzedaży usług logistycznych rozkładały się dotychczas bardziej równomiernie w skali roku, choć także na IV kwartał przypadała większa skala operacji.

#### **5.6 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 2024 roku w notcie nr 5.

#### **5.7 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 ubezpieczanego majątku.

#### **5.8 Odbiorcy**

W pierwszym półroczu 2024 roku sprzedaż do spółki Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. w likwidacji stanowiła 77% przychodów ze sprzedaży towarów i usług, zaś do Greenpoint S.A. – przekroczyła 10%.

#### **5.9 Dostawcy**

W pierwszym półroczu 2024 roku nastąpiła zmiana w źródłach zakupów Redan. W związku z praktycznie zaprzestaniem zakupu towarów, największymi dostawcami Spółki byli dostawcy usług, w tym: (i) Loger Sp. z o.o. – wynajmujący na rzecz Redan powierzchnię biurową i magazynową w nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Żniwnej 10/14 (zakupy od tego podmiotu stanowiły ok. 17% łącznych zakupów towarów i usług Redan), (ii) Asseco Business Solutions S.A. – dostawca usług IT w zakresie utrzymania systemu ERP wykorzystywanego przez Redan, a wdrażanego przejściowo na potrzeby Greenpoint S.A. (ok 8% zakupów) oraz (iii) dostawcy usług kurierskich – DPD Polska S.A. i DHL Parcel S.A. (po ok. 5% zakupów). Towary sprzedane Redan przez Rewonki Sp. z o.o. w likwidacji miały wartość ok. 7% łącznej kwoty zakupów towarów i usług.

## 5.10 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 2024 oraz 30 czerwca 2023 zostały zaprezentowane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2024 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.

## 5.11 Kapitał akcyjny Spółki

### 5.11.1 Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2024 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 Sprawozdaniu Finansowym Redan SA za pierwsze półrocze 2024 w notcie 15.

W 1 półroczu 2024 r. Redan nie wyemitował kapitałowych papierów wartościowych.

### 5.11.2 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
Radostaw 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 porozumieniem 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%
<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 Radostaw 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.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 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 1 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

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

### 5.11.4 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.

### 5.11.5 Umowy akcjonariuszy Redan wpływające na działalność emitenta

Spółka nie posiada informacji o zawarciu w półroczu 2024 roku jakichkolwiek umów pomiędzy akcjonariuszami, znaczących dla działalności Emitenta.

### 5.11.6 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.

## 5.12 **Organy zarządzające i nadzorujące**

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Zarząd Redan SA działał w następującym składzie:

1. Bogusz Kruszyński – Prezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2024 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

Wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Redan za rok 2023 w dniu 27 czerwca 2024 r. wygasa kadencja zarządu. Pan Dariusz Młodziński nie został powołany do zarządu na kolejną kadencję. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA pozostają bez zmian.

### 5.13 Informacja dotycząca dywidendy

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

### 5.14 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 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. Sprawa jest zawieszona do czasu rozstrzygnięcia sprawy z powództwa Prime Global opisanej powyżej.

### 5.15 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

### 5.16 Zatrudnienie

Tabela nr 11. Stan zatrudnienie Redan na koniec czerwca 2024 i 2023

Dane o liczbie osób zatrudnionych	30.06.2024	30.06.2023
Pracownicy	65	76
Zatrudnienie średnioroczne	70,17	77,42

### **5.17 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 Sprawozdaniu Finansowym Redan za pierwsze półrocze 2024 r. – nota 21.5.

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

### **5.18 Informacje o systemie programów akcji pracowniczych**

W Redan nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

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

Warunki powołania członków Zarządu Redan 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 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.

### **5.20 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 2024 w notach 14 oraz 14.1. Naruszenie warunków wynikających z umów finansowania zostało opisane w notce 14.2.

### **5.21 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 2024 w notce 11.

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

W rok 2018 Redan udzielił poręczenie za kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. spółce powiązanej Loger Sp. z o.o. (w momencie udzielania poręczenia w roku 2018 była to spółka zależna Redan). Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość nominalna kredytu, poręczonego przez Redan to 4,8 mln zł, a okres ostatecznej spłaty to 15 lipca 2026r. Należne wynagrodzenie Redan z tytułu udzielonego poręczenia za pierwsze półrocze 2024 r. wyniosło 58,4 tys. zł.

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. wobec Greenpoint S.A. wynikające z dwóch umów sprzedaży przez Top Secret Fashion Story Sp. z o.o. 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. Należne wynagrodzenie Redan z tytułu udzielonego poręczenia w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosło 102 tys. zł.

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
Sonasino sp. z o.o.	Brak	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii F oraz kredytu w rachunku bieżącym i linii akredytyw	Poręczenie udzielone odpłatnie	34 448 700	31.12.2026
Osoba fizyczna	Akcjonariusz	Zobowiązania z tytułu umowy pożyczki	Poręczenie udzielone odpłatnie	6 475 000	Bezterminowo

W ciągu pierwszego półrocza 2024 roku Redan nie otrzymał żadnych nowych poręczeń.

### 5.23 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan za pierwsze półrocze 2024 w nocie 25.

### 5.24 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki poza pokazanymi w Skróconym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Redan za pierwsze półrocze 2024 w nocie 26.

## 6 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 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, 8 października 2024 r.

.....  
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu