

**INFORMACJA DODATKOWA DO
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**

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

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

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

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

Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.

Spis treści

1. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW ZA IV KWARTAŁ 2009 R.	3
2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE W IV KWARTALE 2009 R.	4
Omówienie wyników IV kwartału 2009 r.	4
Omówienie wyników I-IV kwartału 2009 r.	6
3. PODZIAŁ WYNIKU GRUPY REDAN ZA OKRES I-IV KW. 2009R. NA KANAŁY DYSTRYBUCJI (MARKI)	9
Wynik sieci Textilmarket	11
Wynik marki Top Secret	12
Wynik marki Troll	13
Wynik działalności zagranicznej	15
Wynik sprzedaży do sieci handlowych	16
4. STRUKTURA GRUPY REDAN	17
Organizacja Grupy Redan	17
Wykaz jednostek podlegających konsolidacji	18
Struktura Grupy Kapitałowej Redan na dzień sporządzenia sprawozdania	19
5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	20
Istotne zasady rachunkowości	20
6. INFORMACJE DODATKOWE	22
Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	22
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	23
Segmenty operacyjne	23
Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	26
Kapitał akcyjny Spółki	26
Informacja dotycząca dywidendy	27
Informacje o postępowaniach sądowych	27
Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	28
Zobowiązania lub aktywa warunkowe	29
Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	29
Zdarzenia po dniu bilansowym	29
Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	29

1. Komentarz zarządu do wyników za IV kwartał 2009 r.

Działalność Grupy Redan składa się z dwóch filarów: rynku modowego (marki Top Secret i Troll) oraz rynku dyskontowego (sieć sklepów Textilmarket). Dzięki takiej dywersyfikacji Grupa jest bardziej odporna na wahania koniunktury na jednym z tych rynków.

**dywersyfikacja
działalności**

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Redan w 2009 roku w istotny sposób wpłynęła zewnętrzna sytuacja gospodarcza. Osłabienie PLN wobec USD oraz zmniejszony popyt na odzież w segmencie modowym spowodowały wdrożenie programu restrukturyzacji. Jego celem była likwidacja niedochodowych obszarów działalności, które w opinii zarządu nie miały perspektyw na istotną poprawę wyników w krótkim okresie czasu. W konsekwencji zlikwidowana została działalność w Czechach i na Słowacji, dystrybucja marek Morgan i Trendstation, zamknięte praktycznie wszystkie sklepy własne marki Troll. Wygenerowało to jednorazowe straty na poziomie wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 12,7 mln złotych, które ukształtowały wyniki roku 2009 na poziomie 17,3 mln złotych straty netto. Likwidacja części działalności wpłynęła również na zmniejszenie poziomu realizowanej sprzedaży, przez co obroty Grupy Redan w całym roku wyniosły 295 mln złotych i były niższe o 2% w stosunku do obrotów osiągniętych w 2008 roku.

**12,7 mln zł
jednorazowe
koszty
restrukturyzacji**

Jednocześnie, prowadziliśmy działania, których celem było dostosowanie organizacji do nowych warunków rynkowych, w szczególności ograniczenie kosztów działalności oraz obniżenie cen zakupu towarów. Dzięki temu, w IV kwartale 2009 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były o 16% niższe niż w analogicznym okresie roku 2008, a zysk przed opodatkowaniem wyniósł 5,3 mln złotych i był wyższy o 28% od wyniku za IV kwartał 2008 roku.

**5,3 mln zł
zysku brutto
w IV kwartale**

W czwartym kwartale 2009 roku sieć sklepów dyskontowych Textilmarket osiągnęła rekordowe wyniki i sprzedaż. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 11,9 mln złotych i wzrósł o 41% w stosunku do analogicznego okresu w 2008 roku. Sprzedaż wyniosła 44,9 mln złotych, zwiększając się tym samym o 15% względem IV kwartału 2008 roku. W 2009 roku Grupa Redan otworzyła 25 nowych sklepów sieci Textilmarket, z czego 9 w samym tylko IV kwartale. W 2010 roku planujemy otworzyć kolejne 56 placówek Textilmarket, z czego 6 zostało już otwartych, a 25 jest bliskich otwarcia i większość z nich planowana jest na pierwszą połowę roku.

**dynamiczny
wzrost
Textilmarket**

Na rynku modowym odbudowaliśmy poziomy marży handlowych. W IV kwartale 2009 r. wyniosła ona w marce Top Secret 65,5%, czyli tyle co w IV kwartale 2008 roku. Dzięki temu, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży oraz ścisłej kontroli kosztów, w IV kwartale 2009 roku marka Top Secret wygenerowała zysk na sprzedaży na poziomie 3,7 mln zł, czyli taki sam jak w IV kwartale 2008 roku.

**odbudowanie
marży
w Top Secret
w IV kwartale**

W IV kwartale 2009 roku następowały także zmiany w systemie dystrybucji Grupy Redan na rynku modowym. Rozpoczęły działalność pierwsze sklepy multibrandowe Top Secret&Friends. Obecnie jest ich już 9 i powstają kolejne. Oprócz Top Secret są w nich oferowane ubrania i akcesoria marki Troll. Jest to konsekwentna realizacja strategii, której celem jest zastąpienie relatywnie małych, a zatem kosztownych, własnych sklepów monobrandowych Troll, większymi, bardziej atrakcyjnymi dla klientów, sklepami multibrandowymi Top Secret&Friends. Z sukcesem rozwija się również internetowa sprzedaż Top Secret i Troll. W IV kwartale 2009 roku obroty sklepu internetowego były przeszło 2,5-krotnie większe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W oparciu o platformę sklepu internetowego, pod koniec 2009 roku uruchomiony został również program sprzedaży bezpośredniej poprzez ambasadorki FashionNation.

**9 sklepów
multibrandowych
Top Secret
&Friends**

**2,5-krotny wzrost
sprzedaży przez
internet**

Dzięki przeprowadzonej z sukcesem w III kwartale 2009 roku emisji akcji (15 mln złotych), renegotjacji warunków spłaty kredytów oraz wypracowanym w IV kwartale wynikiem finansowym, istotnie poprawiła się sytuacja finansowa Grupy Redan. Na koniec roku posiadaliśmy środki pieniężne w kwocie 25,8 mln PLN, które zapewniają stabilne finansowanie działalności i rozwoju w 2010 roku.

**25,8 mln zł
gotówki**

W styczniu bieżącego roku uzyskana sprzedaż, marża oraz wielkość sieci sprzedaży były nieznacznie lepsze od założeń przyjętych w opublikowanej Strategii Rozwoju na lata 2010-2012. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie widzimy istotnych elementów, które mogłyby negatywnie wpłynąć na jej realizację.

**wyniki stycznia
2010 zgodnie
z prognozami**

2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w IV kwartale 2009 r.

Omówienie wyników IV kwartału 2009 r.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę skonsolidowanych wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową REDAN w IV kwartale 2009 i 2008r.

Tabela nr 1 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Redan w IV kwartale 2009 i 2008 r.

w tys. PLN	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	86 316	92 846	-7,0%	
Zysk brutto na sprzedaży	41 022	46 789	-12,3%	
<i>Marża brutto</i>	47,5%	50,4%		-2,0%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	33 583	39 731	-15,5%	
Zysk na sprzedaży	7 439	7 058	5,4%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	8,6%	7,6%		1,0%
EBITDA*	9 085	8 779	3,5%	
<i>Marża EBITDA</i>	10,5%	9,5%		1,0%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-1 165	-1 291	9,4%	
Zysk operacyjny	6 274	5 767	8,7%	
<i>Marża EBIT</i>	7,3%	6,2%		1,1%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-947	-1 645	42,4%	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych	0	0		
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 327	4 122	29,1%	
<i>Rentowność brutto</i>	6,2%	4,4%		1,7%
Całkowity zysk/strata	2 668	1 519	75,2%	
<i>Rentowność netto</i>	3,1%	1,6%		1,5%

* EBITDA = zysk na sprzedaży powiększony o odpisy amortyzacyjne

W IV kwartale 2009 r. została odwrócona tendencja z początku roku i Grupa Redan wypracowała całkowity zysk w kwocie 2,7 mln zł. Sukcesem jest to, że wynik ten jest o ⅓ lepszy niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Ważne jest to, iż już na poziomie wyniku na sprzedaży wypracowany zysk był także wyższy niż w 2008 r.

**całkowity zysk
2,7 mln zł**

Analizując wyniki Grupy Redan w IV kwartale należy pamiętać, że jej działalność jest oparta na dwóch obszarach: rynku dyskontowym (sieć Textilmarket) oraz modowym (marki Top Secret i Troll).

Sieć sklepów dyskontowych Textilmarket osiągnęła w IV kwartale 2009 r.. kolejne wzrosty sprzedaży i – co ważniejsze – generowanych zysków. W porównaniu do 2008 r. sprzedaż zwiększyła się o 15%, a zysk na sprzedaży – o 39%. W tym okresie na sieć Textilmarket przypadała już ponad połowa sprzedaży Grupy Redan.

**dalszy wzrost
sprzedaży i
rentowności
Textilmarket**

Ostatni kwartał 2009 r. przyniósł także odwrócenie negatywnych tendencji na rynku modowym. Sprzedaż marki Top Secret była nieznacznie większa niż w roku ubiegłym. Po dramatycznym spadku w pierwszych trzech kwartałach, w IV kwartale marża handlowa tej marki odbudowała się i także osiągnęła poziom z 2008 r. Dzięki temu w tym kwartale marka Top Secret wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 3,7 mln zł.

**3,7 mln zł
zysk na sprzedaży
Top Secret**

Marka Troll nadal generowała straty. Wynika to jednak z procesu restrukturyzacji sieci dystrybucji i repozycjonowania.

Istotnym osiągnięciem jest uzyskana obniżka kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o prawie 16%. Jest to tym bardziej istotne, że łączna powierzchnia sieci sklepów Grupy Redan na 31 grudnia 2009 r. była o 0,6% większa niż rok wcześniej. W samym IV kwartale zostały otwarte łącznie 22 sklepy, a zamknięte 12, w tym 7 marki Troll.

**obniżka kosztów
bieżących o 16%**

Tabela nr 2. Podział pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupy Redan w IV kwartale 2009 i 2008 r.

pozostałe przychody i koszty operacyjne (tys. PLN)	IV kw. 2009	IV kw. 2008
rozwiązane rezerwy na należności	141	1 838
odpis aktualizujący należności	-1 009	-1 753
przedawnione i umorzone należności	-114	-1 254
rozwiązane odpisy na aktywa trwałe	0	0
odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	814	-27
zyski ze zbycia niefinansowych aktywów i ich likwidacji	68	11
strata ze zbycia niefinansowych aktywów i ich likwidacji	-896	-359
rozwiązane odpisy aktualizujące wartość towarów	777	1 423
odpisy aktualizujące wartość towarów	-946	-1 112
pozostała sprzedaż (cesje praw, wynag. za prace adaptacyjne)	391	146
przychody z tytułu re-faktur	18	238
re-faktury – koszty	-4	-213
przedawnione i umorzone zobowiązania – przychody	8	163
rezerwy na zobowiązania	134	-130
inne koszty	-407	-361
inne przychody	82	245
otrzymane odszkodowania	4	22
nadwyżki towarów	133	100
niedobory niezawinione	-346	-325
dotacje	0	112
darowizny	-1	0
naprawy szkód	-12	-25
Razem	-1 165	-1 261

Najbardziej istotne znaczenie w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych mają odpisy aktualizujące należności (-1 009) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego (+814) i strata ze zbycia niefinansowych aktywów i ich likwidacji (-896).

Pierwsza z tych pozycji wynika z utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących należności od spółki na Słowacji, które dotychczas były traktowane jako możliwe do odzyskania. Utworzono także odpis aktualizujący należność z tytułu podatku VAT wynikającego z wystawionych korekt sprzedaży oraz kaucje złożone wynajmującym w sklepach Trolla.

Zamknięcia sklepów własnych wygenerowały stratę na likwidacji aktywów niefinansowych. Z drugiej strony zostały rozwiązane utworzone we wcześniejszych okresach odpisy aktualizujące wartość tych nakładów.

Omówienie wyników I-IV kwartału 2009 r.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę skonsolidowanych wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową REDAN w okresie I-IV kw. 2009 i 2008 roku.

Tabela nr 3 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Redan za okres I-IV kwartału 2009 i 2008 r.

w tys. PLN	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	294 673	301 179	-2,2%	
Zysk brutto na sprzedaży	124 540	145 933	-14,7%	
<i>Marża brutto</i>	42,3%	48,4%		-6,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	130 081	136 157	-4,5%	
Zysk na sprzedaży	-5 540	9 777	-156,7%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	-1,9%	3,2%		-5,1%
EBITDA*	594	16 413	-96,4%	
<i>Marża EBITDA</i>	0,2%	5,4%		-5,2%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-16 561	2 373	-798,1%	
Zysk operacyjny	-22 101	12 149	-282,0%	
<i>Marża EBIT</i>	-7,5%	4,0%		-11,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-2 335	-4 204	44,5%	
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-24 436	7 945	-407,7%	
<i>Rentowność brutto</i>	-8,3%	2,6%		-10,9%
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych	7 985	0		
Całkowity zysk/strata	-17 341	5 142	-437,4%	
<i>Rentowność netto</i>	-5,9%	1,7%		-7,6%

* EBITDA=zysk na sprzedaży powiększony o odpisy amortyzacyjne

Wypracowane w IV kwartale zyski nie pozwoliły jednak na pokrycie całkowitej straty poniesionej od początku roku – szczególnie w I połowie. Jednakże na poziomie EBITDA Grupa Redan uzyskała zysk. Oznacza to, że podstawowa działalność w 2009 r. nie wymagała dofinansowania w celu pokrycia strat gotówkowych.

**0,6 mln zł
EBITDA**

W roku 2009 - na skutek spadku popytu na rynku modowym – została przeprowadzona szybka i głęboka restrukturyzacja Grupy Redan. Polegała na eliminacji działalności, która była nierentowna, tj:

**likwidacja
działalności
nierentownych
lekarstwem
na kryzys**

- 1) sklepów własnych marki Troll w Polsce (z 36 na początek 2009 r. do dziś zostało zamkniętych 31)
- 2) działalności w Czechach i na Słowacji (wszystkie sklepy zostały zamknięte w 2009 r.)
- 3) dystrybucji marki Morgan w Polsce (wszystkie sklepy zostały sprzedane)

4) marki Trendstation

Proces ten przyczynił się do poniesienia przez Grupę Redan strat w wysokości 12,7 mln zł głównie poprzez utratę aktywów w postaci nakładów na adaptację i wyposażenie zamkniętych lokali sklepowych. Straty te miały jednak charakter jednorazowy i nie powtórzą się z tego powodu w kolejnych okresach. Jednocześnie wyeliminowanie działalności nierentownych spowoduje, że w kolejnych okresach Grupa Redan będzie w stanie generować zyski.

**12,7 mln zł
jednorazowych
strat na
restrukturyzacji**

Uzyskane w 2009 r. przychody ze sprzedaży są na poziomie nieznacznie niższym niż w roku poprzednim. Wynika to z likwidacji części sieci dystrybucji opisaną powyżej. Sprzedaż Textilmarket w tym roku wzrosła o 17% a marki Top Secret – o 2%.

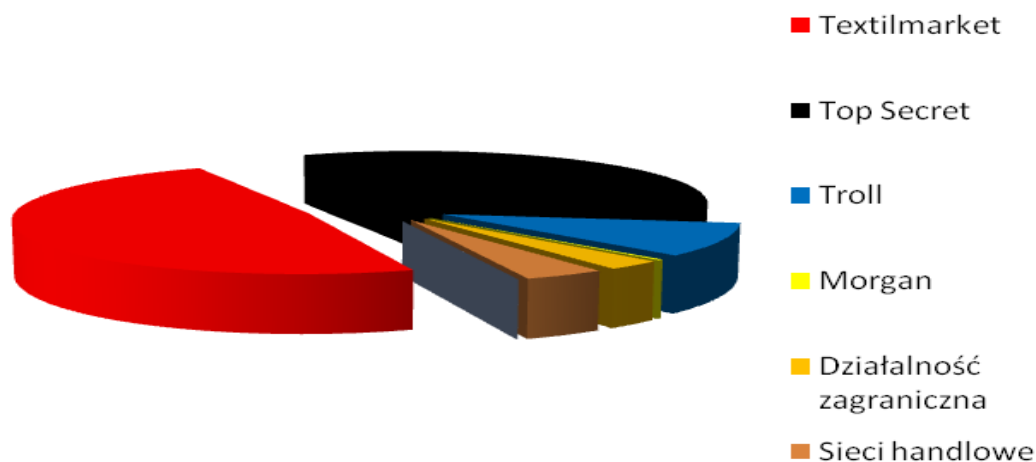
W tabeli poniżej przedstawiony został udział poszczególnych kanałów dystrybucji w sprzedaży Grupy ogółem.

Tabela nr 4 Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wg kanałów dystrybucji za okres I-IV kwartału 2009r. i 2008 r.

	tys. PLN	I-IV 2009	udział	I-IV 2008	udział	zmiana
Textilmarket		142 410	48,5%	121 462	40,5%	17,2%
Top Secret		101 298	34,5%	98 101	32,7%	3,3%
Troll		28 850	9,8%	44 252	14,8%	-34,8%
Morgan		762	0,3%	3 409	1,1%	-77,6%
Działalność zagraniczna		8 258	2,8%	11 470	3,8%	-28,0%
Sprzedaż detaliczna		281 578	96,0%	278 694	92,9%	1,0%
Sieci handlowe		11 848	4,0%	19 461	6,5%	-39,1%
Pozostałe		4	0,0%	1 824	0,6%	-99,8%
Sprzedaż towarów razem		293 430	100,0%	299 978	100,0%	-2,2%

Poniżej przedstawiona została graficznie struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Redan w 2009 r. w podziale na kanały dystrybucji.

Wykres nr 1 Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Redan w I-IV kwartał 2009 r.



Duży negatywny wpływ na wyniki Grupy w 2009 r. miał także spadek marż na rynku modowym – szczególnie w I połowie 2009 r. Wynikał on z negatywnych tendencji na rynku

walutowym (bardzo dynamiczne i znaczne umocnienie się USD wobec PLN) oraz zmniejszenia gotowości klientów do dokonywania zakupów odzieży. Jednakże w IV kwartale marże uzyskiwane przez markę Top Secret wróciły do poziomu z 2008 r. Odbudowanie poziomu marż na rynku modowym będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

Wdrożone w pierwszej połowie 2009 r. działania optymalizujące koszty przyniosły efekty już w drugiej połowie roku. Poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (pomimo osłabienia PLN wobec EUR, co spowodowało wzrost kosztów najmu sklepów własnych w centrach handlowych) był niższy o niemal 5% w porównaniu do ubiegłego roku.

**5% redukcja
kosztów
bieżących**

Tabela nr 5. Podział pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupy Redan za okres I-VI kwartału 2009 i 2008 r.

pozostałe przychody i koszty operacyjne (tys. PLN)	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
rozwiązane rezerwy na należności	4 582	4 076
odpis aktualizujący należności	-7 443	-2 882
przedawnione i umorzone należności	-5 022	-1 957
rozwiązane odpisy na aktywa trwałe	384	0
odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	-4 251	0
zyski ze zbycia niefinansowych aktywów i ich likwidacji	83	6041
strata ze zbycia niefinansowych aktywów i ich likwidacji	-2 709	-1 237
rozwiązane odpisy aktualizujące wartość towarów	1 994	4 087
odpisy aktualizujące wartość towarów	-3 173	-3 882
pozostała sprzedaż (cesje praw, wynag. za prace adaptacyjne)	1 487	190
przychody z tytułu re-faktur	358	552
re-faktury – koszty	-339	-552
przedawnione i umorzone zobowiązania – przychody	296	257
rezerwy na zobowiązania	-783	-238
inne koszty	-1272	-1663
inne przychody	461	454
otrzymane odszkodowania	83	195
nadwyżki towarów	151	107
niedobory niezawinione	-1 384	-1 188
dotacje	3	112
darowizny	-2	-25
naprawy szkód	-64	-73
Razem	-16 561	2 374

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Redan był zysk na wyłączeniu z Grupy Redan spółek:

- w Czechach i na Słowacji w wyniku rozpoczęcia ich likwidacji,
- Prowir i Tramzon (spółek sklepowych) w wyniku ich sprzedaży,
- Krepo – w wyniku ogłoszenia upadłości

w wysokości 8,0 mln zł. Wartość ta stanowi sumę wyniku na sprzedaży udziałów określonego w sprawozdaniu jednostki dominującej i zmiany stanu poszczególnych pozycji kapitałów własnych tych spółek od dnia rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli do dnia utraty kontroli. Wraz z wyłączeniem tych spółek z konsolidacji ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów podlegały odpisy aktualizujące utworzone na udziały i należności od tych spółek w wysokości 9,3 mln, które wcześniej były wykluczane w ramach konsolidacji. Łącznie wykluczenie z Grupy ww. spółek spowodowało spadek wyniku skonsolidowanego brutto o 1,3 mln zł.

3. Podział wyniku Grupy Redan za okres I-IV kw. 2009r. na kanały dystrybucji (marki)

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki osiągnięte przez poszczególne kanały dystrybucji (marki) Grupy Kapitałowej Redan za okres I-IV kwartał 2009r.

Tabela nr 6. Podział sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Redan za okres I-IV kw. 2009 r. na kanały dystrybucji (marki)

w tys. PLN	Textil-market	Top Secret	Troll	Działalność zagraniczna	Sieci handlowe	Koszty zarządu i działalność pozaoper.	Działalność zlikwidowana	Grupa Redan
Sprzedaż	142 653	101 745	29 060	6 971	11 848	343	2 053	294 673
Zysk brutto na sprzedaży	54 056	51 910	12 239	3 558	2 015	357	405	124 540
<i>Marża brutto</i>	<i>37,9%</i>	<i>51,0%</i>	<i>42,1%</i>	<i>51,0%</i>	<i>17,0%</i>	<i>104,1%</i>	<i>19,7%</i>	<i>42,3%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	41 255	56 794	20 805	3 408	3 587	1 949	2 283	130 081
Zysk na sprzedaży	12 801	-4 884	-8 566	150	-1 572	-1 592	-1 878	-5 540
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>9,0%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-29,5%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-464,1%</i>	<i>-91,5%</i>	<i>-1,9%</i>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-915	-2 129	-6 232	-486	460	182	-7 441	-16 561
Zysk operacyjny	11 886	-7 013	-14 798	-336	-1 112	-1 410	-9 319	-22 101
<i>Marża EBIT</i>	<i>8,3%</i>	<i>-6,9%</i>	<i>-50,9%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-9,4%</i>	<i>-411,1%</i>	<i>-453,9%</i>	<i>-7,5%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	2	-48	-28	-716	-1	-1 562	18	-2 335
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych	0	1 225	2 081	0	0	0	4 679	7 985
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 888	-5 836	-12 745	-1 052	-1 113	-2 972	-4 622	-16 451
<i>Rentowność brutto</i>	<i>8,3%</i>	<i>-5,7%</i>	<i>-43,9%</i>	<i>-15,1%</i>	<i>-9,4%</i>	<i>-866,5%</i>	<i>-225,1%</i>	<i>-5,6%</i>

Dane o poszczególnych kanałach dystrybucji obejmują:

Textilmarket – wyniki Adesso SKA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket wraz z wynikami Adesso Sp. z o.o. – komplementariusza Adesso SKA;

Top Secret – sprzedaż i marża w sklepach tej marki w Polsce, koszty utrzymania tych sklepów, pełne koszty projektowania, zakupu, marketingu i logistyki związanej z tą marką w Polsce;

Troll – sprzedaż i marża w sklepach tej marki w Polsce, koszty utrzymania tych sklepów, pełne koszty projektowania, zakupu, marketingu i logistyki związanej z tą marką w Polsce, dane te zawierają informacje zarówno o działalności, która będzie kontynuowana, jak też o tej która jest w trakcie likwidacji (sklepy własne);

Działalność zagraniczna – wyniki spółek zagranicznych oraz sprzedaż i marża zrealizowana przez Redan SA na sprzedaży do odbiorców zagranicznych z wyłączeniem zlikwidowanej działalności w Czechach i na Słowacji, które zostały zaliczone do działalności zlikwidowanej;

Sieci handlowe – sprzedaż i marża zrealizowane przez Redan SA do odbiorców innych niż spółki zależne i odbiorcy zagraniczni, w tym także wyprzedaż towarów z poprzednich sezonów oraz pełne koszty tej działalności zakupu, sprzedaży i logistyki; w marży sieci handlowych jest również uwzględniony wynik na sprzedaży towarów dla sieci Textilmarket, w tym na wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów Redan SA poprzez tą sieć;

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

Działalność zlikwidowana – sprzedaż i marża oraz koszty związane z markami Morgan i Trendstation, a także sprzedaż, marża i koszty w Czechach i na Słowacji, a także w Redan SA związane ze sprzedażą do spółek zależnych w tych krajach.

Ponieważ zdarzenia związane z poszczególnymi kanałami dystrybucji mogą występować w różnych spółkach z Grupy Redan, dlatego odpowiednie dane o sprzedaży, marży i kosztach zostały przedstawione zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych. Koszty działań scentralizowanych dotyczących różnych kanałów (np. rozwój sieci sklepów, IT, HR, biuro w Chinach, logistyka itp.) zostały podzielone na poszczególne kanały w zależności od przyjętych kluczy podziałowych, tak aby najlepiej odpowiadały wykorzystaniu tych usług przez poszczególne kanały (marki).

Wynik sieci Textilmarket

Tabela nr 7. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów sieci Textilmarket za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

	w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż		142 653	121 795	17%	
Zysk brutto na sprzedaży		54 056	45 684	18%	
<i>Marża brutto</i>		37,9%	37,5%		0,4%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		41 255	36 992	12%	
Zysk na sprzedaży		12 801	8 692	47%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>		9,0%	7,1%		1,8%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych		-915	-468	-96%	
Zysk operacyjny		11 886	8 224	45%	
<i>Marża EBIT</i>		8,3%	6,8%		1,6%
Saldo przychodów i kosztów finansowych		2	185	-99%	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych		0			
Zysk brutto		11 888	8 409	41%	
<i>Rentowność brutto</i>		8,3%	6,9%		1,4%

Czwarty kwartał 2009 r. dla sieci Textilmarket to okres kontynuacji dynamicznego rozwoju.

Od początku roku zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 41%. Decydujący wpływ na taki wynik miał wzrost wolumenu marży (+17%) zdecydowanie szybszy niż wzrost kosztów bieżących (+12%). Głównym źródłem wzrostu marży są prowadzone zmiany w zakresie struktury asortymentowej towarów oferowanych klientom oraz praca nad wzrostem efektywności sklepów poprzez zmiany w sposobie zarządzania oraz prezentacji towarów.

**41% wzrost
zysku brutto**

W IV kwartale 2009 roku sieć Textilmarket powiększyła się o kolejne 9 sklepów, a zostały zamknięte 2.

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki sklepów porównywalnych Textilmarket (działających w okresie I-IV kwartału zarówno w 2008 jak i w 2009 r.)

Tabela nr 8. Wyniki sklepów porównywalnych Textilmarket za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

	w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana Δ	zmiana %
Sprzedaż		127 688	114 051	13 638	12%
Marża brutto		48 095	42 645	5 449	13%
Koszty bezpośrednie sklepów		26 613	24 701	1 912	8%
Wynik na sprzedaży		21 481	17 944	3 537	20%

Wynik marki Top Secret

Tabela nr 9. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów marki Top Secret za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

	w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż		101 745	98 257	4%	
Zysk brutto na sprzedaży		51 910	61 411	-15%	
<i>Marża brutto</i>		<i>51,0%</i>	<i>62,5%</i>		<i>-11,5%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		56 794	53 015	7%	
Zysk na sprzedaży		-4 884	8 396	-158%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>		<i>-4,8%</i>	<i>8,5%</i>		<i>-13,3%</i>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych		-2 129	-357	-496%	
Zysk operacyjny		-7 013	8 039	-187%	
<i>Marża EBIT</i>		<i>-6,9%</i>	<i>8,2%</i>		<i>-15,1%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych		-48	-23	109%	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych		1 225			
Zysk brutto		-5 836	8 016	-173%	
<i>Rentowność brutto</i>		<i>-5,7%</i>	<i>8,2%</i>		<i>-13,9%</i>

W IV kwartale 2009 r. marka Top Secret wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 3,7 mln zł., czyli na takim samym poziomie jak rok wcześniej. Podstawową zmianą w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów br. jest odbudowanie marży procentowej. W IV kwartale osiągnęła ona taką samą wartość jak rok wcześniej.

**3,7 mln zł zysku
na sprzedaży
w IV kwartale**

Dobry wynik uzyskany w IV kwartale nie pozwolił jednak na pokrycie straty poniesionej w pierwszych 3 kwartałach, która wynikała ze znacznego spadku marży procentowej w tym okresie. Było to wynikiem nagłego i bardzo dynamicznego osłabienia PLN wobec USD (waluty, w której jest dokonywany zakup większości towarów) i zmniejszenia gotowości klientów do dokonywania zakupów odzieży.

Dzięki prowadzonemu dynamicznemu rozwojowi sieci sprzedaży w Polsce – zarówno liczba sklepów własnych jak i franczyzowych zwiększyła się o 11% – marka Top Secret powiększyła sprzedaż od początku roku o 4% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Bardzo dobrze rozwija się sprzedaż w nowoczesnych kanałach dystrybucji. W IV kwartale 2009 r. obroty w sklepie internetowym wzrosły ponad 2,5-krotnie w porównaniu do roku poprzedniego. Rozpoczęła się także sprzedaż w ramach projektu sprzedaży bezpośredniej FashionNation. W obu tych kanałach – podobnie jak w sklepach multibrandowych Top Secret&Friends – są sprzedawane obie marki Grupy Redan na rynku modowym, czyli Top Secret i Troll.

**2,5-krotny
wzrost sprzedaży
przez internet**

W IV kwartale 2009 r. otwarto 4 sklepy Top Secret, w tym 2 własne i 2 franczyzowe oraz przebudowano 4 sklepy monobrandowe Top Secret na multibrandowe Top Secret&Friends. Równocześnie zostały zamknięte 2 sklepy (1 własny i 1 franczyzowy).

Powierzchnia sklepów własnych Top Secret oraz przypisanych do Top Secret&Friends wzrosła w ciągu 2009 r. o 1/3. Przełożyło się to na wzrost kosztów ich utrzymania o 27%. W wyniku wzrostu sprzedaży ogółem w sklepach franczyzowych o 5% wzrosła także wartość wypłaconych franczyzobiorcom prowizji. Zmniejszone zostały natomiast koszty utrzymania centrali marki Top Secret o 12%.

Tabela nr 10. Wynik sklepów porównywalnych Top Secret za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana Δ	zmiana %
Sprzedaż	83 461	96 930	-13 468	-14%
Marża	37 508	56 009	-18 501	-33%
Koszty bezpośrednie sklepów	31 777	33 338	-1 561	-5%
Wynik na sprzedaży	5 731	22 671	-16 941	-75%

Łączne koszty sklepów porównywalnych zmniejszyły się w porównaniu do 2008 r. Wzrost czynszów w sklepach własnych został zrekompensowany spadkiem prowizji zapłaconych franczyzobiorcom, gdyż są one proporcjonalnie zależne od wielkości sprzedaży.

Wyniki IV kwartału potwierdzają, że marka Top Secret, nawet przy obecnym relatywnie niskim poziomie sprzedaży, będzie generować zyski. Pozwoli na to odbudowa marży procentowej oraz wprowadzone oszczędności kosztów.

Wynik marki Troll

Tabela nr 11. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów marki Troll za okres I-IV kw. 2009 i 2008 roku

	w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż		29 060	44 492	-35%	
Zysk brutto na sprzedaży		12 239	26 794	-54%	
<i>Marża brutto</i>		<i>42,1%</i>	<i>60,2%</i>		<i>-18,1%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		20 805	29 919	-30%	
Zysk na sprzedaży		-8 566	-3 125	-174%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>		<i>-29,5%</i>	<i>-7,0%</i>		<i>-22,5%</i>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych		-6 232	-792	-687%	
Zysk operacyjny		-14 798	-3 917	-278%	
<i>Marża EBIT</i>		<i>-50,9%</i>	<i>-8,8%</i>		<i>-42,1%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych		-28	-515	-95%	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych		2 081			
Zysk brutto		-12 745	-4 432	-188%	
<i>Rentowność brutto</i>		<i>-43,9%</i>	<i>-10,0%</i>		<i>-33,9%</i>

Podobnie, jak w przypadku Top Secret marka Troll odczuła, szczególnie w I połowie 2009 r., skutki osłabienia PLN wobec USD oraz spadek popytu. W związku z tym Zarząd podjął decyzję o konieczności jej głębokiej restrukturyzacji. Obejmuje ona następujące obszary:

1) sieć dystrybucji

Sklepy własne Trolla miały powierzchnię ok. 100 mkw. Powodowało to relatywnie wysoki średni koszt utrzymania (o ponad 60% wyższy niż sklepów własnych Top Secret). Dotychczasowe pozycjonowanie Trolla nie pozwalało na uzyskanie odpowiednio wysokiej marży na mkw., aby uzyskać zysk na tych sklepach. Dlatego Zarząd postanowił zmienić zasady dystrybucji Trolla. W dużych miastach dystrybucja marki Troll jest przenoszona do sklepów multibrandowych Top Secret&Friends. Pozwala to na obniżenie kosztów dystrybucji. Sklepy franczyzowe będą działać tak jak dotychczas. Franczyzobiorcom będzie równie proponowane prowadzenie sklepów multibrandowych z Top Secret. Ponadto marka Troll jest oferowana w sklepie internetowym oraz w sprzedaży bezpośredniej w ramach projektu FashionNation.

W początkowym okresie – w roku 2009 i 2010 – zamknięcia sklepów własnych powodują spadek sprzedaży ze względu na mniejszą sieć dystrybucji. Wraz z upływem czasu będzie to jednak kompensowane rosnącą liczbą sklepów multibrandowych i poziom sprzedaży marki Troll będzie rósł.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji zostało zamkniętych 31 z 36 sklepów własnych działających na początku 2009 roku. Z pozostałych 5 jeszcze 1 zostanie zamknięty, a pozostałe – w najlepszych centrach handlowych – pozostaną jako sklepy flagowe

Z drugiej strony na dzień sporządzenia niniejszej informacji działa 9 sklepów multibrandowych Top Secret&Friends, w których są także sprzedawane produkty marki Troll. Ponadto trwają obecnie prace nad przebudową 2 kolejnych sklepów monobrandowych Top Secret na multibrandowe.

**zakończony
proces zamykania
sklepów
własnych Troll**

2) pozycjonowanie marki

Dotychczas Troll był skierowany do dziewcząt i młodych kobiet. Obecnie, wiek docelowej grupy klientek został podwyższony i dopasowany do wieku klientów marki Top Secret. Jednocześnie marka oferuje odzież przeznaczoną na wyjścia z domu po pracy i spotkania z przyjaciółmi, specjalizując się w segmencie „denim fashion”. Nowy Troll stanowi zatem komplementarną ofertę dla marki Top Secret, oferując tym samym klientom odzież na inne okazje.

3) organizacja centrali

Do zmniejszonej, w wyniku likwidacji monobrandowych sklepów własnych, skali działania muszą być dostosowane koszty centrali marki. Ponadto dystrybucja w oparciu o sklepy multibrandowe wymusiła – dla uproszczenia – połączenie operacji marek Top Secret i Troll w ramach spółki Top Secret Sp. z o.o. (Redan posiada w niej 100% udziałów).

Działania te przyczyniły się do obniżenia kosztów centrali w IV kwartale o ok. 80% w stosunku do tego samego okresu roku 2008.

Ze względu na bardzo znaczne zmiany w działalności marki Troll w 2009 r. w tabeli poniżej przedstawione zostały jej wyniki w podziale na tą, która jest kontynuowana (sprzedaż w monobrandowych sklepach franczyzowych oraz w multibrandowych sklepach Top Secret&Friends i w internecie) oraz tą która jest na ukończeniu likwidacji (sklepy własne).

Tabela nr 12. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów marki Troll w podziale na kategorie działalności za I-IV kwartał 2009 r.

w tys. PLN	działalność kontynuowana	działalność likwidowana
Sprzedaż ogółem	18 932	10 128
Zysk brutto na sprzedaży	9 442	2 797
<i>Marża brutto</i>	<i>49,8 %</i>	<i>27,6 %</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	13 122	7 683
Zysk na sprzedaży	- 3 680	- 4886
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	- 553	- 5679
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 233	- 10 565

Do działalności kontynuowanej zostały zaliczone w pełni koszty centrali marki, co istotnie podnosi ich wysokość, w szczególności w pierwszych dwóch kwartałach 2009. W II połowie roku koszty te są już na zdecydowanie niższym poziomie, który będzie utrzymany w przyszłości. Będzie to miało istotny pozytywny wpływ na wyniki tej marki – a tym samym całego rynku modowego w Grupie Redan – w przyszłości.

Wynik działalności zagranicznej

Tabela nr 13. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów działalności zagranicznej za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

w tys. PLN	1-4 Q 2009	1-4 Q 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	6 971	7 294	-4%	
Zysk brutto na sprzedaży	3 558	4 085	-13%	
<i>Marża brutto</i>	<i>51,0%</i>	<i>56,0%</i>		<i>-5,0%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 408	3 455	-1%	
Zysk na sprzedaży	150	630	-76%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>2,2%</i>	<i>8,6%</i>		<i>-6,5%</i>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-486	-973	50%	
Zysk operacyjny	-336	-343	2%	
<i>Marża EBIT</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-4,7%</i>		<i>-0,1%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-716	0	-	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych	0			
Zysk brutto	-1 052	-343	-207%	
<i>Rentowność brutto</i>	<i>-15,1%</i>	<i>-4,7%</i>		<i>-10,4%</i>

Powyższa tabela prezentuje wyniki działalności zagranicznej, która będzie kontynuowana przez Grupę Redan. Są w niej zatem uwzględnione wyniki spółek zależnych na Ukrainie oraz sprzedaży z Redan SA do innych odbiorców zagranicznych. Nie ma natomiast wyników działalności zlikwidowanej w 2009 r., czyli dystrybucji w Czechach i na Słowacji.

**wzrost
liczby sklepów
franczyzowych**

Pomimo kryzysu na Ukrainie, dzięki wysokiej skłonności do konsumpcji i atrakcyjnej ofercie, sprzedaż Grupy Redan pozostała na poziomie minimalnie niższym od zeszłorocznego. Kryzys stworzył zaś możliwość obniżenia kosztów, głównie dzięki renegotjacji kosztów najmu sklepów. Z drugiej strony dzięki zmianom w umowach franczyzowych zmieniających ich zasady na podobne do stosowanych w Polsce (towar jest własnością spółki zależnej Redan, a franczyzobiorca – agentem prowadzącym sprzedaż), rośnie zainteresowanie otwieraniem takich sklepów. W IV kwartale 2009 r. zostały otwarte 4 nowe sklepy franczyzowe. Zostały także wprowadzone oszczędności po stronie centrali. Negatywnym skutkiem kryzysu są poniesione straty na różnicach kursowych.

Po okresie przerwy stopniowo rozwija się także sprzedaż do odbiorców w innych krajach Europy Wschodniej i Południowej (Rosja, Białoruś, Bułgaria). Działalność ta będzie kontynuowana, jednakże na bezpiecznych zasadach w odniesieniu do udzielania kredytu kupieckiego.

W ocenie zarządu – po zakończeniu procesów restrukturyzacyjnych – działalność zagraniczna Grupy Redan w 2010 r. powinna być rentowna.

Wynik sprzedaży do sieci handlowych

Tabela nr 14. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów sprzedaży do sieci handlowych za okres I-IV kw. 2009 i 2008 r.

w tys. PLN	1-4 kw. 2009	1-4 kw. 2008	zmiana %	zmiana Δ
Sprzedaż	11 848	19 461	-39%	
Zysk brutto na sprzedaży	2 015	3 379	-40%	
<i>Marża brutto</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,4%</i>		<i>-0,4%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 587	4 736	-24%	
Zysk na sprzedaży	-1 572	-1 357	-16%	
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-7,0%</i>		<i>-6,3%</i>
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	460	41	1022%	
Zysk operacyjny	-1 112	-1 316	16%	
<i>Marża EBIT</i>	<i>-9,4%</i>	<i>-6,8%</i>		<i>-2,6%</i>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-1	0	-	
Wynik na sprzedaży/wyjściu z Grupy jednostek zależnych	0			
Zysk brutto	-1 113	-1 316	15%	
<i>Rentowność brutto</i>	<i>-9,4%</i>	<i>-6,8%</i>		<i>-2,6%</i>

W 2009 r. wynik na działalności operacyjnej sprzedaży do sieci handlowych jest nieznacznie – o 0,2 mln. zł – lepszy niż w roku poprzednim. Wpływ na to miało zmniejszenie zamówień towarów przez sieci handlowe oraz praktycznie zakończenie w poprzednich okresach wyprzedaży towarów za poprzednie sezony. Od kilku lat Redan nie zamawia towarów od dostawców do momentu, gdy nie ma zamówienia od odbiorcy na ten towar. Jest to świadome ograniczenie – praktycznie do zera – ryzyka pozostania z niesprzedanym towarem po zakończeniu sezonu.

Biorąc pod uwagę uzyskiwane wyniki, w tym stałą tendencję spadkową sprzedaży, a także zakończenie procesu wyprzedaży towarów z poprzednich sezonów, Zarząd rozważa zakończenie tej działalności.

4. Struktura Grupy Redan

Organizacja Grupy Redan

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

Redan S.A. – podmiot dominujący – pełni w Grupie funkcję podmiotu finansującego oraz prowadzi logistykę dla towarów Top Secret, Troll oraz sprzedawanych do sieci hipermarketów i sklepów dyskontowych oraz rozwój działalności zagranicznej.

Dotychczas Redan pełnił także rolę generalnego importera, sprowadzając towary dla spółek Top Secret Sp. z o.o. i Troll Market Sp. z o.o. Obecnie trwa jednak zmiana w tym zakresie i towary na rynek modowy (marki Top Secret i Troll) zamawia u dostawców spółka Top Secret Sp. z o.o. Proces przenoszenia zakupów importowych z Redan do Top Secret Sp. z o.o. zostanie zakończony w 2010 roku.

Ponadto Redan zajmował się także projektowaniem, marketingiem i dystrybucją marek skierowanych do sieci hipermarketów i sklepów dyskontowych, w tym także częściowo dla sieci Textilmarket. Działalność ta została w IV kwartale 2009 r. przeniesiona do Branto Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Redan S.A.).

„Adesso Sp. z o.o.” SKA, w której Redan posiada 99,96% akcji, prowadzi sieć sklepów detalicznych Textilmarket. W tym zakresie zarządza wyborem, zakupem i sprzedażą towarów, wyborem lokalizacji pod sklepy tej sieci i przeprowadza we własnym zakresie także ich adaptację. W Andrychowie prowadzi także centrum magazynowo-logistyczne dla sklepów Textilmarket.

Na rynku modowym dotychczas działały dwie spółki z Grupy, w których Redan posiada 100% udziałów:

- **Top Secret Sp. z o.o.** – zarządzająca marką Top Secret, jej produktem i sprzedażą, a także prowadząca w Polsce sieć sklepów detalicznych tej marki,
- **Troll Market Sp. z o.o.** – do końca września br. zarządzająca marką Troll, jej produktem i sprzedażą a także prowadząca w Polsce sieć sklepów detalicznych tej marki. Od października pełni rolę spółki sklepowej tzn. przedmiotem jej działalności jest prowadzenie sklepów detalicznych dla marki Troll. Począwszy od 1 października br. zarządzanie marką Troll, jej produktem i sprzedażą a także prowadzeniem w Polsce sieć sklepów detalicznych tej marki zajmuje się spółka Top Secret Sp. z o.o.

Beta-Reda-Ukraina T.O.W jest to spółka ukraińska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na Ukrainie marki Top Secret.

Poza tym w skład GK Redan wchodzi spółki sklepowe, które mają znaczenie techniczne, tzn. przedmiotem ich działalności jest prowadzenie sklepów detalicznych dla marek z Grupy Redan.

W okresie od początku roku do dnia sporządzenia niniejszej informacji nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Redan:

- sprzedaż udziałów w dwóch spółkach zależnych: Prowir Sp. z o.o. i Tramzon Sp. z o.o. (6 kwietnia 2009 roku),

- otwarciu podstępownia upadłościowego Krepo Sp. z o.o. nastąpiło 7 lipca 2009 r.
- uchwała w sprawie likwidacji spółki zależnej w Czechach została podjęta w dniu 27 kwietnia 2009 roku;
- uchwała w sprawie likwidacji spółki zależnej na Słowacji została podjęta w dniu 15 lipca 2009 roku;
- rozpoczęcie działalności operacyjnej 1 listopada 2009 r. przez Branto Sp. z o.o., która przejęła od Redan S.A. projektowanie, marketing i dystrybucję marek skierowanych do sieci hipermarketów i sklepów dyskontowych, w tym także częściowo dla sieci Textilmarket.

W okresie I-IV kw. 2009r. nie dokonano innych – poza opisanymi powyżej - zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Redan.

Wykaz jednostek podlegających konsolidacji

Za cztery kwartały 2009 roku konsolidacją zostały objęte następujące spółki: REDAN SA jako jednostka dominująca, jednostki zależne: Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret sp. o.o., Troll Market sp. z o.o., Target sp. z o.o., RCF sp. z o.o., Top sp. z o.o., Top Center sp. z o.o., Adesso sp. z o.o., Rokappa Sp. z o.o., Redan s.r.o. w likwidacji (Słowacja), Euroredan s.r.o. w likwidacji (Czechy), Baleno sp. z o.o., Krux sp. z o.o., Dotar sp. z o.o., Kadmus sp. z o.o., Top Speed sp. z o.o., Lejda sp. z o.o., Alfa-Reda Ukraina, Beta Reda Ukraina, Getar sp. z o.o., Lunar sp. z o.o., Tubar sp. z o.o., Elviro sp. z o.o., Prowir sp. z o.o., Postiro sp. z o.o., Krepo sp. z o.o., Tramzon sp. z o.o., Branto (dawniej: Just Jeans) sp. z o.o. oraz jednostka stowarzyszona Top Mark sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2009 roku obejmują wyniki działalności i przepływy środków pieniężnych poniżej wymienionych spółek za okresy do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez Redan S.A.

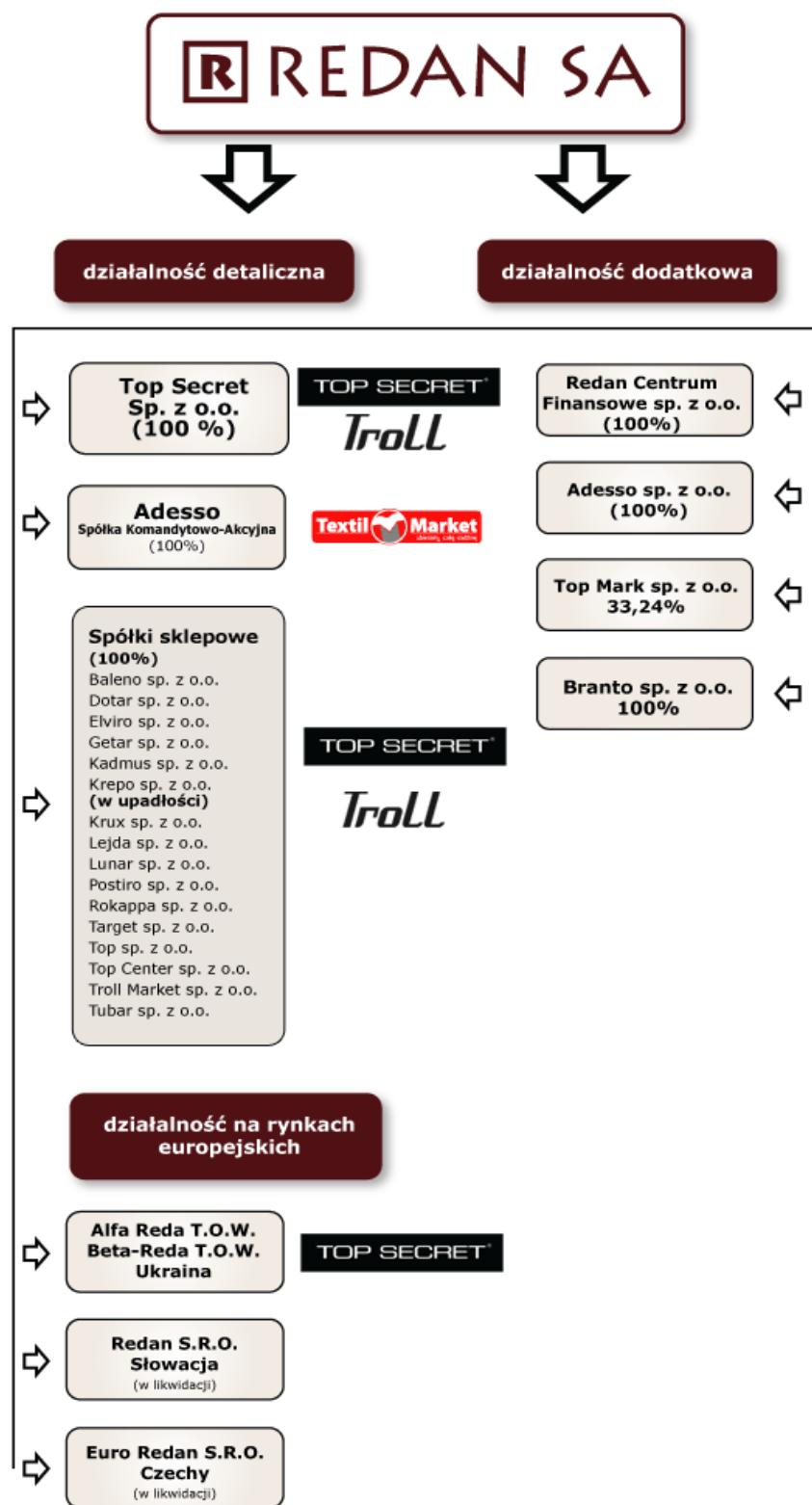
-Prowir sp. z o.o. oraz Tramzon sp. z o.o.- udziały w tych spółkach zostały sprzedane 6 kwietnia 2009 roku;

- Euroredan S.R.O. i Redan S.R.O.– spółki zostały postawione w stan likwidacji odpowiednio z dniem 27 kwietnia 2009 roku i 15 lipca 2009 roku, tym samym nastąpiło ograniczenie w sprawowaniu nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą (brak możliwości swobodnego dysponowania ich aktywami netto-jednostki postawione w stan likwidacji nie mogą dysponować zyskiem według własnego uznania, a posiadane środki musi przeznaczyć w pierwszej kolejności na spłatę zobowiązań); zarazem spółki na dzień poprzedzający rozpoczęcie likwidacji, tj. 26 kwietnia 2009 roku i 14 lipca 2009 roku wykazywały odpowiednio sumy aktywów w wysokości 606 tys. zł. i 941 tys. zł. , co pozwala na nie konsolidowanie tych spółek ze względu na brak istotności;

- Krepo sp. z o.o. –w dniu 7 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku spółki Krepo Sp. z o.o.

Począwszy od czwartego kwartału konsolidacją została objęta spółka Branto (Just Jeans), która rozpoczęła działalność gospodarczą w listopadzie 2009 roku.

Struktura Grupy Kapitałowej Redan na dzień sporządzenia sprawozdania



5. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Redan S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych i spółki stowarzyszonej Top Mark sp. z o.o.. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli.

Spółka Top Mark została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Jest to jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest wykazywana w bilansie według ceny nabycia, korygowanej o późniejsze zmiany udziału grupy w aktywach netto tej jednostki. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział grupy w wynikach działalności jednostki stowarzyszonej. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu (pomniejszoną o umorzenie).

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy Redan akcje w spółce Adesso sp. z o.o. SKA.

Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych zmian w zasadach rachunkowości.

Zmiany danych porównywalnych

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 roku zastosowano obowiązujący od 1 stycznia 2009 roku zmieniony Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmieniony MSR 1 zastosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów sprawozdawczych.

Wprowadzono zmiany w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym za okres porównawczy wynikające z pokazania w przychodach, należnościach i zobowiązaniach transakcji z jednostkami powiązanymi nie wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w pozycjach przeznaczonych dla jednostek powiązanych. Tym samym o takie same wartości zmniejszyły się pozycje dotyczące jednostek niepowiązanych. Przeniesiono także wartość akredytyw z pozycji „Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach” do pozycji „środki pieniężne

i inne aktywa pieniężne”, dokonując zarazem związanych z tym zmian w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy danymi porównawczymi wykazanymi w sprawozdaniach za poprzednie okresy, a danymi pokazanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Tabela nr 15. Wprowadzone zmiany do sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego Redan S.A. za 2008 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS ZA 2008 ROK	Dane według pierwotnego sprawozdania	Zmiana dotycząca wykazania w innej pozycji akredytów i lokat oraz innej prezentacji danych zgodnie ze zmianami w MSR 1	Dane po przekształceniach
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 082	0	17 082
b) w pozostałych jednostkach	2 666	-2666	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 244	2666	16 910
A k t y w a r a z e m	165 329	0	165 329

I. Kapitał własny	69 878	0	69 878
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-360	360	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-61 891	-695	-62 586
9. Zysk (strata) netto	5 136	335	5 471

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia	Dane według pierwotnego sprawozdania	Zmiana dotycząca wykazania w innej pozycji akredytów i lokat oraz innej prezentacji danych zgodnie ze zmianami w MSR 1	Dane po przekształceniach
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	5 136	335	5 471
II. Korekty razem	15 178	-252	14 926
6. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	86	-252	-166
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	20 314	83	20 397
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	3 225	-2598	627
4. Inne wpływy finansowe	2 648	-2598	50
II. Wydatki	28 280	-3390	24 890
9. Inne wydatki finansowe	3 390	-3390	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-25 055	792	-24 263

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 666	875	-2 791
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 666	875	-2 791
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	31	-83	-52
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 910	1791	19 701
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 244	2666	16 910
- o ograniczonej możliwości dysponowania	66	2666	2 732

6. Informacje dodatkowe

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

Odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń wyniosły w tys. PLN:

- w Redan SA

odpis na należności na 01.01.2009	16 542
Zwiększenia	5 433
Zmniejszenia	7 620
odpis na należności na 31.12.2009	14 355
- w Grupie Redan

odpis na należności na 01.01.2009	5 019
Zwiększenia	10 041
Zmniejszenia	7 594
odpis na należności na 31.12.2009	7 466

Zmniejszenie odpisów aktualizujących następuje bądź w przypadku przedawnienia lub stwierdzenia nieściągalności należności bądź w przypadku ustania przyczyny (dokonania zapłaty), dla której dokonano odpisu aktualizującego. W drugim przypadku następuje zaliczenie rozwiązanych odpisów do pozostałych przychodów operacyjnych lub finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły w tys. PLN:

- w Redan SA

odpis na zapasy na 01.01.2009	5 945
zwiększenia	2 143
Zmniejszenia	1 588
odpis na zapasy na 31.12.2009	6 500

- w Grupie Redan

odpis na zapasy na 01.01.2009	6 394
zwiększenia	3 180
zmniejszenia	2 309
odpis na zapasy na 31.12.2009	7 265

Wykazany w bilansie jednostkowym Redan SA finansowy majątek trwały (udziały w innych podmiotach) został pomniejszony o odpisy aktualizujące na łączną kwotę 5 254 tys. PLN, a należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o 12 536 tys. PLN. Ponadto należności z tytułu pożyczek długo- i krótkoterminowych i odsetek od nich pomniejszono o odpis w wysokości 2 543 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w Grupie wyniosły w tys. PLN:

odpis na 01.01.2009	358
zwiększenia	4 583
zmniejszenia	4 007
odpis na 31.12.2009	934

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W sprzedaży detalicznej odzieży na rynku modowym regułą jest, że po zakończeniu sezonu następują miesiące wyprzedażowe charakteryzujące się niższą marżą, a tym samym niższym wynikiem finansowym. Wyprzedaże przypadają zazwyczaj na I i III kwartał roku.

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

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

Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment „Textilmarket” – sprzedaż towarów w sieci dyskontów Textilmarket,
- segment „Top Secret” - sprzedaż detaliczna towarów marki Top Secret w Polsce,
- segment „Troll” - sprzedaż detaliczna towarów marki Troll w Polsce,
- segment „Redan -sprzedaż hurtowa” - sprzedaż hurtowa z Redan SA.

Główny organ odpowiedzialny dokonuje oceny wyników segmentów operacyjnych na podstawie przychodów ze sprzedaży oraz wyniku na sprzedaży. Wyniki pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, zarządzane są na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Dane o poszczególnych segmentach obejmują:

- „Textilmarket” – wyniki oraz aktywa „Adesso Sp. zo.o.” SKA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket;

- „Top Secret” – sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną marki Top Secret w Polsce, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu tej spółki powiększone o koszty utrzymania sklepów własnych Top Secret w spółkach z Grupy Redan, aktywa spółki Top Secret Sp. z o.o. pomniejszone o należności z tyt. rozliczeń ze spółkami powiązanymi Grupy Redan z tytułu prowadzenia sklepów marki Top Secret oraz powiększone o wybrane aktywa tychże spółek dające się wprost przypisać do sklepów Top Secret (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności długoterminowe z tyt. wpłaconych kaucji);

- „Troll” – sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Troll w spółkach Troll Market Sp. z o.o. i Top Secret Sp. z o.o., koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu tej spółki powiększone o koszty utrzymania sklepów własnych Troll w spółkach powiązanych Grupy Redan, aktywa spółki Top Secret Sp. z o.o. przypisane do marki Troll pomniejszone o należności z tytułu rozliczeń ze spółkami powiązanymi Grupy Redan z tytułu prowadzenia sklepów marki Troll oraz powiększone o wybrane aktywa tychże spółek dające się wprost przypisać do sklepów Troll (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności długoterminowe z tyt. wpłaconych kaucji);

- „Redan -sprzedaż hurtowa” - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie podmiotom krajowym oraz wszystkim podmiotom powiązanym z GK Redan, koszty Redan SA z wyłączeniem kosztów związanych z działalnością eksportową oraz detaliczną (marka Morgan), aktywa Redan SA z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych tej jednostki.

„Pozycje nieprzypisane” - zawierają dane wynikowe marki Trendstation, marki Morgan, wynik na sprzedaży do zagranicznych podmiotów niepowiązanych wyniki na sprzedaży zagranicznych spółek GK Redan, aktywa ww. działalności oraz pozostałe niepodzielone aktywa Redan SA w tym długoterminowe aktywa finansowe Redan SA.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów poszczególnych segmentów Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Tabela nr 16. Podział przychodów i zysków oraz aktywów Grupy Redan na segmenty działalności w 2009 r.

[tys. PLN]	Textil-market	Top Secret	Troll	Redan - sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 653	101 745	29 060	11 848	9 367	0	294 673
Sprzedaż między segmentami	0	28 451	0	89 719	0	-118 170	0
Razem sprzedaż	142 653	130 196	29 060	101 567	9 367	-118 170	294 673
Wartość sprzed. towarów i materiałów	88 597	78 286	16 821	99 552	5 047	-118 170	170 133
Marża brutto na sprzedaży	54 056	51 910	12 239	2 015	4 320	0	124 540
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	41 255	52 645	20 070	14 096	5 356	-3 342	130 080
Zysk (strata) na sprzedaży	12 801	-735	-7 831	-12 081	-1 036	3 342	-5 540

[tys. PLN]	Textil-market	Top Secret	Troll	Redan - sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 31.12.2009	44 912	40 460	5 081	72 837	49 687	-64 532	148 445

Tabela nr 17. Podział przychodów i zysków oraz aktywów Grupy Redan na segmenty działalności w 2008 r.

[tys. PLN]	Textil-market	Top Secret	Troll	Redan - sprzedaż hurtowa	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	GK Redan
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	121 798	98 257	44 492	19 461	17 171	0	301 179
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	64 327	0	-64 327	0
Razem sprzedaż	121 798	98 257	44 492	83 788	17 171	-64 327	301 179
Wartość sprzed. towarów i materiałów	76 112	36 846	17 698	80 557	8 359	-64 327	155 245
Marża brutto na sprzedaży	45 686	61 411	26 794	3 230	8 812	0	145 933
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	36 989	50 456	28 719	16 019	9 601	-5 651	136 133
Zysk (strata) na sprzedaży	8 697	10 955	-1 925	-12 789	-789	5 651	9 800

Aktywa segmentu sprawozdawczego stan na 31.12.2008	37 320	28 634	15 090	94 828	57 583	-68 126	165 328
---	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------

W punkcie 3 „Podział wyniku Grupy Redan za okres I-IV kw. 2009r. na kanały dystrybucji (marki)” zamieszczona jest informacja o podziale skonsolidowanych wyników Grupy Redan na kanały dystrybucji. Zaprezentowane powyżej dane dotyczące segmentów sprawozdawczych różnią się od danych dotyczących kanałów dystrybucji. Dane dotyczące kanałów dystrybucji zostały zebrane tak aby szczegółowo zaprezentować podział wyniku Grupy Redan na wszystkie istotne składowe (w tym również działalność zagraniczną – nieprzekraczającą kryteriów kwalifikujących ją jako podlegającą ujawnieniom zgodnie z MSSF 8), jak i wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej.

Ponadto w obu zestawieniach inaczej ujęta jest marża handlowa oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu. W tabeli poniżej wyjaśniono na czym polegają różnice.

	podział na segmenty działalności	podział na kanały dystrybucji (marki) (w Sprawozdaniu z działalności)
marża na sprzedaży hurtowej z Redan do spółek prowadzących sieci sklepów	w segmencie „Redan S.A. sprzedaż hurtowa”	dla Top Secret i Trolla doliczona do wyników tych marek; dla sieci Textilmarket – uwzględniona w kanale „Sprzedaż do sieci handlowych”
Koszty administracji, logistyki w Redan S.A. nie podzielone bezpośrednio na marki	w segmencie „Redan S.A. sprzedaż hurtowa”	podzielone na poszczególne kanały dystrybucji wg kluczy podziałowych, tak aby najlepiej odzwierciedlały wykorzystanie tych kosztów

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Redan nie opublikował prognozy dotyczących poziomu sprzedaży i wyniku ani jednostkowych dla Redan SA ani skonsolidowanych dla Grupy Redan na rok 2009.

Kapitał akcyjny Spółki

Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 14 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Redan SA z kwoty 20 938 020,00 złotych do kwoty 26 938 020,00 złotych w wyniku emisji w drodze subskrypcji prywatnej przez pana Sylwestra Cacka 6.000.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii R, która miała miejsce w dniu 07 lipca 2009r. Wartość ww. emisji wyniosła 15 000 000 zł. W dniu 10 listopada 2009 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja ww. akcji Spółki Redan S.A. serii R oraz Zarządu GPW postanowił wprowadzić ww. akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

W wyniku emisji udział w kapitale akcyjnym pana Radosława Wiśniewskiego, głównego akcjonariusza, spadł z 63,20% do 49,12% oraz w głosach na WZA odpowiednio z 69,02% do 56,07%.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA:

Poniższa tabela zawiera, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, listę akcjonariuszy, którzy na dzień 24 lutego 2009 r. posiadają akcje uprawniające do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela nr 18. Lista akcjonariuszy posiadających akcje Redan uprawniające do wykonywania ponad 5% głosów na WZA

Stan na 24.02.2010r.	liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów	% głosów na WZA
Radosław Wiśniewski	13 232 300	49,12%	17 937 100	56,07%
Sylwester Cacek	6 000 000	22,27%	6 000 000	18,76%

Stan na 31.12.2009r.	liczba akcji	% kapitału akcyjnego	liczba głosów	% głosów na WZA
Radosław Wiśniewski	13 232 300	49,12%	17 937 100	56,07%
Sylwester Cacek	6 000 000	22,27%	6 000 000	18,76%

Stan posiadania akcji Redan SA przez członków Zarządu

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Redan będących w posiadaniu członków zarządu na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych.

Tabela nr 19. Liczba akcji Redan S.A. posiadanych przez członków zarządu

	Stan na 31.12.2009	Stan na 24.02.2010
Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu	212 220	212 220
Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu	186 020	186 020

Stan posiadania akcji Redan SA przez członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Redan będących w posiadaniu członków rady nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania.

Tabela nr 20. Liczba akcji Redan SA posiadanych przez członków rady nadzorczej

	Stan na 31.12.2009	Stan na 24.02.2010
Jacek Jaśkiewicz	3 500	3 500
Piengjai Wiśniewska (wraz z Ores sp. z o.o.)	1 056 240	1 056 240
Radosław Wiśniewski	13 232 300	13 232 300

Ponadto małżonek Pani Doroty Cacek, członka Rady Nadzorczej Redan S.A., posiada 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, które uprawniają do wykonywania 18,76% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach powiązanych z Redan SA podlegających konsolidacji.

Informacja dotycząca dywidendy

W IV kwartale br. Emitent nie wypłacił ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

Informacje o postępowaniach sądowych

Redan SA jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Jednak na dzień 31 grudnia 2009r. żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Redan nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem

administracji publicznej o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Redan SA.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 września 2009 r. łączna wartość udzielonych przez Redan SA poręczeń i gwarancji nie przekracza 10% kapitałów własnych Redan SA. Na mocy porozumienia z bankami finansującymi działalność Redan SA z dnia 11 lipca 2006 r. Top Secret sp. z o.o., Troll Market sp. z o.o., Adesso SKA poręczyły/przystąpiły do długu Redan SA wobec banków.

Tabela nr 21. Zestawienie poręczeń, przystąpień do długu podmiotów powiązanych na rzecz Redan S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Kwota	Okres obowiązywania*
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan SA	Zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.	Brak wynagrodzenia z tyt. przystąpienia do długu	do 63 508 310 zł.	do 31/12/2012
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan SA	Zobowiązania wobec Banku Millennium SA	Brak wynagrodzenia z tyt. przystąpienia do długu	do 29 697 236 zł.	do 31/12/2012
Adesso sp. z o.o. SKA, Top Secret Sp. z o.o., Troll Market Sp. z o.o.	Spółka zależna Redan SA	Zobowiązania wobec BRE Banku SA	Brak wynagrodzenia z tyt. przystąpienia do długu	do 16 500 000 USD	do 30/09/2012
Radosław Wiśniewski	Główny akcjonariusz	Zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.	Brak wynagrodzenia z tyt. udzielenia poręczenia	do 16 037 238 zł.	do 30/09/2011
Radosław Wiśniewski	Główny akcjonariusz	Zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.	Brak wynagrodzenia z tyt. udzielenia poręczenia	do 5 000 000 zł.	do 31/12/2012
Radosław Wiśniewski	Główny akcjonariusz	Zobowiązania wobec Banku Millennium SA	Brak wynagrodzenia z tyt. udzielenia poręczenia	do 3 416 000 zł.	do 30/06/2011
Radosław Wiśniewski	Główny akcjonariusz	Zobowiązania wobec BRE Banku SA	Brak wynagrodzenia z tyt. udzielenia poręczenia	do 5 465 600 zł.	do 30/09/2012

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

Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w pozycjach pozabilansowych sprawozdania finansowego.

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

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację gospodarczą Emitenta.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- 1) Koniunktura gospodarcza i poziom wynagrodzeń ludności, co przekłada się na skłonność do kupowania dóbr konsumpcyjnych.
- 2) Realizowane poziomy sprzedaży oraz marży w sklepach Grupy Redan.
- 3) Poziom kursu EUR/PLN wpływający na koszt najmu powierzchni w centrach handlowych.
- 4) Poziom kursu USD/PLN wpływający na cenę nabycia towarów z importu.
- 5) Warunki pogodowe mające duży wpływ na wielkość popytu na towary z nowych kolekcji.
- 6) Monitorowanie kosztów działania Grupy Kapitałowej Redan.

Łódź, 24 lutego 2010 r.

.....
Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu

.....
Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu