

PROSPEKT EMISYJNY

REDAN SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Łodzi, ul. Żniwna 10/14, 94-250 Łódź

<http://www.redan.com.pl>



Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie się ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (**ryнку podstawowym**) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- **1.043.044** (słownie: jeden milion czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) Akcje zwykłe na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- **7.728.180** (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Części II Prospektu – „Czynniki ryzyka”.

Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony na stronie internetowej Emitenta (www.redan.pl) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.hftbrokers.pl/dbi).

Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 lipca 2015 r.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia papierów wartościowych, których dotyczy, do obrotu na rynku regulowanym.

Firma Inwestycyjna:

HFT Brokers Dom Maklerski S.A.
ul. Prosta 51
00-583 Warszawa



Doradca Prawny:

Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-
Marzec
ul. Piotrkowska 134
90-062 Łódź

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	1
CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	7
<i>Dział A – Wstęp i ostrzeżenia</i>	7
<i>Dział B – Emitent i gwarant</i>	7
<i>Dział C – Papiery wartościowe</i>	21
<i>Dział D – Ryzyko</i>	24
<i>Dział E – Oferta</i>	26
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	27
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN	27
1.1. <i>Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których działa Grupa</i>	27
1.2. <i>Ryzyko związane z rosnącą konkurencją</i>	27
1.3. <i>Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych</i>	27
1.4. <i>Ryzyko zmiany kursów walut</i>	28
1.5. <i>Ryzyko zmiany stopy procentowej</i>	28
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN	29
2.1. <i>Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców</i>	29
2.2. <i>Ryzyko związane z warunkami pogodowymi</i>	29
2.3. <i>Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i marży</i>	29
2.4. <i>Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody</i>	29
2.5. <i>Ryzyko utraty limitów kupieckich u dostawców</i>	30
2.6. <i>Ryzyko związane z długim procesem produkcji odzieży</i>	30
2.7. <i>Ryzyko niewłaściwej lokalizacji sklepów</i>	30
2.8. <i>Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów franczyzowych i umów najmu</i>	30
2.9. <i>Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej</i>	31
2.10. <i>Ryzyko systemu komputerowego</i>	31
2.11. <i>Ryzyko kredytowania odbiorców</i>	31
2.12. <i>Ryzyko związane ze strategią podatkową</i>	31
2.13. <i>Ryzyko naruszenia umów kredytowych</i>	31
2.14. <i>Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy sprzedaży akcji TXM</i>	32
2.15. <i>Ryzyko konieczności sprzedaży akcji TXM lub ograniczenia w ich swobodnej sprzedaży</i>	32
2.16. <i>Ryzyko związane ze sprawą z powództwa Grzegorza Jakubowskiego przeciwko TXM S.A.</i>	33
2.17. <i>Ryzyko nieprawidłowego działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Redan</i>	33

3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZANYMI AKCJAMI ORAZ ICH OBROTEM	34
3.1.	<i>Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub wstrzymaniem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta</i>	34
3.2.	<i>Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym</i>	34
3.3.	<i>Ryzyko wynikające z możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego oraz bezpieczeństwa obrotu na tym rynku</i>	35
3.4.	<i>Ryzyko niewprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym</i>	35
3.5.	<i>Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem Akcji Emitenta z obrotu giełdowego</i>	36
3.6.	<i>Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji serii S i akcji serii T do obrotu giełdowego</i>	36
3.7.	<i>Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu</i>	37
3.8.	<i>Ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych określonych przepisami prawa i wynikająca z tego możliwość nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF</i>	37
	CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	38
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	38
1.1.	<i>Emitent</i>	38
1.2.	<i>Doradca Prawny</i>	39
1.3.	<i>Firma Inwestycyjna</i>	40
2.	BIEGLI REWIDENCI	41
2.1.	<i>Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi</i>	41
2.2.	<i>Zmiany Biegłych Rewidentów</i>	41
3.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	42
4.	CZYNNIKI RYZYKA	47
5.	INFORMACJE O EMITENCIE	48
5.1.	<i>Historia i rozwój Emitenta</i>	48
5.2.	<i>Inwestycje Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej</i>	52
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI	55
6.1.	<i>Działalność podstawowa Emitenta</i>	55
6.2.	<i>Główne rynki</i>	63
6.3.	<i>Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu</i>	65
6.4.	<i>Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych</i>	65
6.5.	<i>Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej</i>	90
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	92
7.1.	<i>Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w Grupie</i>	91
7.2.	<i>Wykaz podmiotów zależnych Emitenta</i>	92
8.	ŚRODKI TRWAŁE	94
8.1.	<i>Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych</i>	94

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	95
9.1. <i>Sytuacja finansowa</i>	95
9.2. <i>Wynik operacyjny</i>	100
10. ZASOBY KAPITAŁOWE	107
10.1. <i>Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta</i>	107
10.2. <i>Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta</i>	112
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	113
11.1. <i>Badania i rozwój</i>	113
11.2. <i>Patenty, licencje, znaki towarowe, certyfikaty, atesty, świadectwa</i>	113
12. INFORMACJE O TENDENCJACH	124
12.1. <i>Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży</i>	124
12.2. <i>Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego</i>	125
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	126
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	127
14.1. <i>Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Spółką</i>	127
14.2. <i>Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla</i>	134
15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	136
15.1. <i>Wysokość i rodzaj wynagrodzenia wypłacanego członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla</i>	136
15.2. <i>Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia</i>	138
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	139
16.1. <i>Okresy kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta</i>	139
16.2. <i>Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy</i>	139
16.3. <i>Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta</i>	139
16.4. <i>Oświadczenie Emitenta w sprawie ładu korporacyjnego</i>	140
17. OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE	141
17.1. <i>Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Grupy Kapitałowej Emitenta</i>	141
17.2. <i>Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta</i>	141
17.3. <i>Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta</i>	142

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	143
18.1. <i>Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta</i>	143
18.2. <i>Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu</i>	143
18.3. <i>Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany</i>	143
18.4. <i>Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta-</i>	143
19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	144
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	157
20.1. <i>Historyczne informacje finansowe</i>	157
20.2. <i>Informacje finansowe pro forma</i>	157
20.3. <i>Badanie historycznych rocznych informacji finansowych</i>	157
20.4. <i>Dane najnowszych sprawozdań finansowych</i>	158
20.5. <i>Śródroczne i inne dane finansowe</i>	158
20.6. <i>Polityka dywidendy</i>	158
20.7. <i>Postępowania sądowe i arbitrażowe</i>	159
20.8. <i>Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta</i>	160
21. INFORMACJE DODATKOWE	161
21.1. <i>Kapitał zakładowy Emitenta</i>	161
21.2. <i>Statut Emitenta</i>	166
22. ISTOTNE UMOWY	178
22.1. <i>Umowy finansowe i umowy zastawów je zabezpieczające</i>	178
22.2. <i>Umowa inwestycyjna</i>	180
22.3. <i>Umowa sprzedaży praw do znaku towarowego TEXTILMARKET</i>	181
22.4. <i>Umowa sprzedaży praw znaków towarowych Top secret, Troll, Drywash</i>	181
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU	182
23.1. <i>Oświadczenie lub raporty ekspertów</i>	182
23.2. <i>Informacje od osób trzecich</i>	182
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	183
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	184
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY	186
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	186
2. CZYNNIKI RYZYKA	187
3. ISTOTNE INFORMACJE	188

3.1.	<i>Oświadczenie Zarządu REDAN S.A. w sprawie kapitału obrotowego</i>	188
3.2.	<i>Oświadczenie Zarządu REDAN S.A. w sprawie kapitalizacji i zadłużenia</i>	188
3.3.	<i>Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę</i>	190
3.4.	<i>Przyczyny oferty papierów wartościowych i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</i>	190
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/ DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	191
4.1.	<i>Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych</i>	191
4.2.	<i>Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe</i>	191
4.3.	<i>Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych</i>	192
4.4.	<i>Waluta emitowanych akcji</i>	192
4.5.	<i>Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw</i>	192
4.6.	<i>Podstawa prawna emisji akcji</i>	198
4.7.	<i>Przewidywana data emisji papierów wartościowych</i>	201
4.8.	<i>Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych</i>	201
4.9.	<i>Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji</i>	216
4.10.	<i>Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego</i>	217
4.11.	<i>Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu</i>	218
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	223
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	224
6.1.	<i>Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków</i>	224
6.2.	<i>Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu</i>	224
6.3.	<i>Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</i>	225
6.4.	<i>Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania</i>	225
6.5.	<i>Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą</i>	225
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	226
7.1.	<i>Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży</i>	226
7.2.	<i>Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych</i>	226
7.3.	<i>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży</i>	226
8.	KOSZTY EMISJI/ OFERTY	227
8.1.	<i>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty</i>	227

9. ROZWODNIENIE	228
9.1. <i>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</i>	228
10. INFORMACJE DODATKOWE	229
10.1. <i>Opis zakresu działań doradców związanych z emisją</i>	229
10.2. <i>Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport</i>	229
10.3. <i>Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym</i>	229
10.4. <i>Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji</i>	229
10.5. <i>Załącznik</i>	230
CZĘŚĆ V – DEFINICJE I SKRÓTY	241
CZĘŚĆ VI – WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE EMISYJNYM	246

CZĘŚĆ I. PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

A.1. Ostrzeżenia

- Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego.
- Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.
- W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.
- Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomoc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w papiery wartościowe Emitenta.

A.2. Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu Emisyjnego na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.

Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu Emisyjnego.

Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego.

Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.

Nie dotyczy. Niniejszy punkt nie ma zastosowania, ponieważ papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

Dział B – Emitent i gwarant

B.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) i handlową nazwą Emitenta jest REDAN Spółka Akcyjna.

B.2. Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta

Tabela B.2.1. Emitent

Firma:	Redan Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Łódź
Kraj siedziby:	Polska

Dział B – Emitent i gwarant

Adres:	ul. Żniwna 10/14, 94-250 Łódź
Telefon:	(+48 42) 617 71 00
Faks:	(+48 42) 617 71 22
E-mail:	redan@redan.com.pl
Strona internetowa:	www.redan.com.pl
Numer KRS:	0000039036
Numer identyfikatora GUS (REGON):	471127885
Numer Identyfikacji podatkowej NIP:	725-10-17-332

W zakresie dotyczącym funkcjonowania Spółki jako spółki akcyjnej, Emitent działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych odpowiednich przepisów oraz postanowień Statutu i wydanych na jego podstawie regulaminów.

Akcje Spółki od 30 grudnia 2003 roku są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Z uwagi na status spółki publicznej, szczególnie duże znaczenie dla Emitenta mają przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538), Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539), Ustawy z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem Kapitałowym (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537) oraz stosownych aktów wykonawczych.

B.3. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.

Działalność Grupy Redan opiera się na dwóch segmentach – modowym, na którym kreowana jest odzież i akcesoria pod własnymi markami handlowymi: Top Secret, Troll i Drywash oraz dyskontowym, na którym działa należąca do Grupy Redan sieć TXM textilmarket.

Oba rynki różnią się potrzebami docelowych grup klientów, a tym samym różnorodnością asortymentową kolekcji, cenami, jakością, wzornictwem oraz polityką handlową. Taka struktura daje bezpieczne podstawy funkcjonowania, umożliwiając przystosowanie do zróżnicowanych warunków rynkowych. W sytuacji dekoniunktury gospodarczej większego znaczenia nabiera TXM textilmarket, jako marka sieci dyskontowej a w okresie wzrostu gospodarczego marki modowe (Top Secret, Troll, Drywash). Taki model biznesu pozwala w sposób w miarę zrównoważony rozwijać się i uniezależnić od koniunktury rynkowej.

Segment Dyskontowy

TXM textilmarket dąży do zdobycia pozycji lidera w sektorze odzieżowych sklepów dyskontowych, w Europie Środkowo-Wschodniej. W centrum zainteresowania spółki jest klient, jego życie i potrzeby. Emitent dąży do tego, aby jego klienci byli pewni, że w sklepach TXM textilmarket zawsze znajdą szeroki wybór ubrań codziennego użytku, akcesoriów i tekstyliów domowych za bardzo korzystną cenę.

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski i krajów ościennych, i na dzień zatwierdzenia Prospektu może zaprosić klientów do 306 sklepów w Polsce oraz 3 na Słowacji i 1 w Czechach. Powierzchnie handlowe w zależności od lokalizacji wynoszą od 100 do 410 m² przy czym dominują od 180 do 250 m². Sklepy textilmarket oferują swoim klientom szeroką gamę odzieży oraz innych artykułów tekstylnych dobrej jakości i w bardzo atrakcyjnych cenach.

Oferta wzbogacona jest o produkty i usługi, które ze względu na atrakcyjną wartość zawsze dają

Dział B – Emitent i gwarant

kupującym poczucie racjonalnie wykorzystanej okazji. Spółka dąży do tego, aby klienci mogli kupić towary w najbardziej konkurencyjnych cenach, czyli po prostu tanio. Jest to możliwe dzięki poszukiwaniu najlepszych dostawców towarów oraz eliminacji wszystkich zbędnych kosztów. Dlatego, między innymi, odstąpiono od otwierania sklepów w najdroższych centrach handlowych, na rzecz innych - znacznie atrakcyjniejszych kosztowo miejsc. W ocenie spółki klienci wyżej ceną korzystne ceny, niż prestiżowe miejsca zakupu. W ten sposób maksymalizowane są korzyści Klientów minimalizując obciążenia ich domowych budżetów.

Pośród odzieżowych sklepów dyskontowych TXM wyróżnia to, że oprócz nacisku na bardzo atrakcyjną cenę towarów, dodatkowo podąża za aktualnymi trendami w modzie. Oznacza to, że klienci w sklepach TXM tekstilmarket wśród produktów uniwersalnych zawsze znajdą modne w danym sezonie ubrania i kolory. Emitent na bieżąco weryfikuje, aby modowość ubrań nie wzięła góry nad wygodą, praktycznością i korzystną ceną.

Segment modowy

W segmencie modowym przedmiotem działalności Emitenta jest projektowanie, zlecenie produkcji oraz marketing i dystrybucja odzieży oznaczonej markami rozpoznawalnymi przez klientów, a tym samym tworzącymi dla nich wartość dodaną. Najważniejszą marką w segmencie modowym jest „Top Secret”, która jest uzupełniona markami „Troll” i „Drywash”. Oferta Emitenta zawiera odzież na różne okazje i dla różnych grup klientów. Oferowane kolekcje obejmują szeroki asortyment odzieży, takiej jak: marynarki, garnitury, żakiety, spodnie długie i krótkie (w tym odzież dżinsowa), spódnice, sukienki, podkoszulki, T-shirty, bluzy, dresy, bluzki, swetry, kurtki, płaszcze, kamizelki, koszule, szale, czapki, rękawiczki, skarpety, rajstopy, bieliznę damską i męską oraz obuwie i różnego rodzaju dodatki (ozdoby, torby, paski).

Każda z kolekcji planowana jest z uwzględnieniem aktualnych trendów modowych, mając na uwadze także cenę sprzedaży akceptowaną przez klienta. Emitent zainicjował powstanie tzw. „komitetu trendów”, w skład którego wchodzi specjaliści z branży fashion. To oni uczestnicząc w targach i imprezach modowych, podejmują decyzję i przedstawiają Zarządowi Emitenta zarys każdej kolekcji. Po powstaniu koncepcji kolekcji projektanci i konstruktorzy opracowują dokumentację projektową. Emitent zleca produkcję odzieży zarówno za granicą, jak i w Polsce. Kraje w których odbywa się produkcja to: Chiny, Indie, Bangladesz, Pakistan, Turcja, Polska. Emitent dysponuje liczną bazą dostawców. Spółka pozyskuje także nowe kontakty podczas targów branżowych. Fabryki partnerów, z którymi Emitent podejmuje współpracę są weryfikowane pod kątem jakości, terminowości oraz warunków finansowych. Takie działanie pozwala na uzyskanie konkurencyjnych cen.

Długość procesu produkcyjno-logistycznego zależy od kraju pochodzenia towaru:

- w Chinach proces produkcyjno-logistyczny trwa 8 miesięcy od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Bangladeszu i Pakistanie proces produkcyjno-logistyczny wynosi 9 miesięcy od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Turcji proces produkcyjno-logistyczny trwa 4 miesiące od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Polsce proces produkcyjno-logistyczny wynosi 3 miesiące od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu.

Top Secret jest wiodącą marką w segmencie modowym Grupy Kapitałowej Redan. Marka Top Secret jest jedną z najlepiej rozpoznawalnych polskich marek odzieżowych, oferujących kompletnie kolekcje ubrań i dodatków. Aktualnie obowiązujący wizerunek został wprowadzony przez Spółkę w sierpniu 2012 roku. Nowa strategia marki - „Express Yourself” i idące za tym zmiany w kolekcjach, marketingu i sieci sprzedaży mają na celu zmianę wizerunku na bardziej nowoczesny i wyrazisty.

Top Secret to marka skierowana do ludzi nowoczesnych, aktywnych, realizujących się zawodowo i rodzinnie, dla których ubiór ma znaczenie i jest sposobem wyrażenia własnej niepowtarzalnej osobowości. Adresaci marki Top Secret akceptują w pełni siebie i środowisko, w którym żyją, stawiają na autentyczność, a moda jest dla nich narzędziem do wyrażania siebie w sytuacjach

Dział B – Emitent i gwarant

zawodowych, rodzinnych jak i w czasie wolnym. Damskie i męskie kolekcje są zgodne z aktualnymi trendami mody, nowoczesne, odważne, jednocześnie odwołujące się do emocji. Czerpią inspiracje z najnowszych trendów mody, jednak dostosowane są do rozmaitych oczekiwań klientów i ich kalendarza potrzeb. Kolekcje podzielone są na dwie linie City i Casual, od stylu bardziej formalnego, po swobodny. Ubrania są uzupełniane licznymi dodatkami wzbogacającymi stylizację.

Strategia rozwoju marki zakłada obecność zarówno na rynku polskim jak i rynkach zagranicznych. Dystrybucja odzieży marki Top Secret odbywa się na terenie: Polski, Ukrainy, Rosji, a także w Czechach, na Słowacji oraz na Białorusi. Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych.

Troll to jedna z najdłużej funkcjonujących na polskim rynku marek odzieżowych. Dzięki temu cieszy się wysoką rozpoznawalnością wśród swojej grupy docelowej. Marka Troll skierowana jest do osób „młodych duchem”, które ubiorem wyrażają siebie i swoją radość. Oferta Troll prezentuje modne ubrania nawiązujące do światowych trendów, zapewniając młody, dynamiczny i atrakcyjny wygląd. Nie brakuje jednak uniwersalnych, świetnie skrojonych produktów bazowych w stonowanych kolorach.

Troll tworzy kolekcje dla tych, którzy łączą modę z nowoczesnością, są odważni i wybierają dla siebie to, w czym czują się najlepiej. Dystrybucja odzieży marki Troll odbywa się na terenie Polski oraz za granicą.

Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych w ramach trzech sieci: monobrandowej Troll i franczyzowych kornerów multibrandowych.

Drywash jest marką dla ludzi nowoczesnych i ambitnych, którym zależy na atrakcyjnym wyglądzie i swobodzie w każdej sytuacji. Ubrania mają modny casualowo-sportowy charakter. Idealne są do aktywnego spędzania wolnego czasu stanowiąc połączenie wygody i najnowszych trendów w modzie. Kolekcja damska jest nowoczesna, łączy miejski sportowy szyk z kobiecym wdziękiem. Kolekcja męska to ubrania stworzone dla aktywnego mężczyzny, będące sportową alternatywą dla stylu nieformalnego.

Dystrybucja odzieży marki Drywash odbywa się na terenie Polski oraz za granicą. Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne marki „Top Secret” oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych.

Tabela B.3.1. Liczba sklepów

	31.12.2013	31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015
TXM textilmarket PL	279	305	289	313
TXM textilmarket SK	0	3	0	3
TXM textilmarket CZ	0	1	0	1
sklep modowy PL	171	212	169	213
sklep modowy UA	39	32	41	33
sklep modowy RUS	22	22	17	14
Razem	511	575	516	577
Kornery	80	94	82	85
Razem z kornerami	591	669	598	662

Źródło: Emitent

Dział B – Emitent i gwarant

Tabela B.3.2. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 2013 i 2014 roku w podziale na segmenty

Segment	2013		2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Modowy	226.424,60	49%	224.185,89	45%
Dyskontowy	238.802,00	51%	275.034,21	55%
Razem	465.226,60	100%	499.220,10	100%

Źródło: Emitent

Tabela B.3.3. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 1Q 2014 i 1Q 2015 roku w podziale na segmenty

Segment	1Q 2014		1Q 2015	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Modowy	49.927,45	49%	52.367,65	46%
Dyskontowy	52.563,55	51%	60.891,15	54%
Razem	102.491,00	100%	113.258,81	100%

Źródło: Emitent

Tabela B.3.4. Struktura geograficzna sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w latach 2013-2014

	2013		2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Polska	399.786,54	86%	453.820,51	91%
Zagranica	65.440,06	14%	45.399,59	9%
Razem	465.226,60	100%	499.220,10	100%

Źródło: Emitent

Tabela B.3.5. Struktura geograficzna sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 1Q 2014 i 1Q 2015

	1Q 2014		1Q 2015	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Polska	89.641,50	87%	106.301,78	94%
Zagranica	12.849,50	13%	6.957,03	6%
Razem	102.491,00	100%	113.258,81	100%

Źródło: Emitent

Dział B – Emitent i gwarant

B.4a. Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność

Z dostępnych raportów oraz informacji rynkowych wynika, iż spodziewana jest poprawa sytuacji na rynku odzieżowym w 2015 roku i w latach kolejnych, a co z tym się wiąże również w Grupie Redan.

W przypadku rynku odzieżowego kluczowym czynnikiem sukcesu są:

- 1) dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców. Szczególne znacznie ma to w przypadku części modowej. Niespełnienie oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania stoku lub też ich sprzedaży po znacznie zaniżonych cenach. Jest to związane przede wszystkim z relatywnie długim procesem produkcyjnym. Inaczej prezentuje się sytuacja spółek działających na rynku dyskontowym. W tym segmencie TXM ze względu na krótki proces zakupowy oraz zupełnie inny profil klienta docelowego ma do czynienia z mniejszym narażeniem na ryzyka analogiczne jak w części modowej.
- 2) dopasowanie oferowanych artykułów do sezonowości charakterystycznej dla branży. Na początku sezonu (okres marzec-maj i wrzesień-listopad) realizowane są wyższe marże. W miesiącach styczeń-luty i lipiec-sierpień realizowana jest wyprzedaż pozostałego asortymentu, co pociąga za sobą spadek marży w tych okresach. Najwyższe obroty realizowane są w IV kwartale kalendarzowym, a najniższe w I kwartale. Wyższe przychody w II połowie roku, w tym głównie w IV kwartale, można również tłumaczyć większą sprzedażą odzieży wierzchniej typu płaszcze, kurtki, które są relatywnie droższe od okryć wiosenno-letnich.

Osiągnięcie powyższych czynników sukcesu znacząco zwiększa prawdopodobieństwo sprzedaży towarów w wyższych marżach, wyższej sprzedaży oraz zminimalizowanie stoku.

Według raportu „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2014 – Prognozy rozwoju na lata 2014-2019” opracowanego przez PMR Publications w czerwcu 2014 roku, rynek odzieży i obuwia w Polsce w 2015 roku osiągnie wartość około 31,2 mld zł. W porównaniu z rokiem 2014 wartość rynku w prognozach wzrośnie o 3,9%. Szacunek na rok 2019 to 37,8 mld zł. Oznacza to utrwalanie trendu wzrostowego czyli powiększanie się potencjału rynku i skumulowanego na nim popycie.

W zakresie trendów wskazuje się kilka najistotniejszych dla najbliższego okresu:

- stabilny przyrost nowej powierzchni handlowej
- utrzymanie dużej konkurencyjności rynku, skutkującej często negatywnym wpływem na marżę
- wraz z rozwojem gospodarki rosnać powinna skłonność konsumentów do zakupów droższych asortymentów
- duży potencjał rozwoju internetowych kanałów dystrybucji.

Od daty zamknięcia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta do daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów i cen wystąpiły następujące tendencje:

Produkcja

W części modowej kontynuowana jest strategia zlecenia produkcji do państw charakteryzujących się niższymi kosztami w szczególności do Chin i Bangladeszu, natomiast w ramach części dyskontowej mamy do czynienia z zakupem gotowego produktu.

W zakresie kosztów produkcji mamy do czynienia z trzema czynnikami mającymi na niego determinujący wpływ:

- Koszty surowców

Obecnie utrzymuje się pozytywny trend spadku cen bawełny i ropy naftowej

- Koszty wynagrodzeń

Po okresie dużej presji wynagrodzeniowej w Chinach obecnie sytuacja się ustabilizowała

Dział B – Emitent i gwarant

- Kurs USD

Od połowy ubiegłego roku mamy do czynienia z niekorzystnym trendem osłabiania złotówki do dolara.

Aktualnie składane są zlecenia na produkcję na kolejny sezon i na powyższej podstawie można wnioskować, iż koszty produkcji będą na podobnym poziomie jak w roku 2014.

Sprzedaż

W okresie pierwszego kwartału 2015 roku Grupa Redan zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 11% i wyniosły 113 mln zł. Część dyskontowa zrealizowała sprzedaż na poziomie 60,9 mln zł co oznacza iż była ona o 15,8% wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim. Sprzedaż ta została zrealizowana przy pomocy sieci sklepów Textilmarket która na koniec marca składała się z 317 sklepów własnych o łącznej powierzchni 67,8 tys. m², co oznacza iż była ona na poziomie 8,4% wyższym niż na koniec marca 2014 oraz sklepu on-line www.txm24.pl. Na rynku modowym Grupa Redan w pierwszym kwartale 2015 r. sprzedała 52,4 mln zł i była ona o 4,9% wyższa od osiągniętej w tożsamym okresie roku 2014 r. Obroty te zostały zrealizowane przez sieć handlową której łączna powierzchnia wynosiła 41,4 tys. m², tj. była o 9,4% wyższa niż w marcu 2014 r.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu opisane tendencje utrzymały się.

Zapasy

Stan zapasów Emitenta na dzień 31.12.2014 roku ukształtował się na poziomie 126,7 mln zł.

Poziom zapasów podlega wahaniom uzależnionym od sezonowej wartości towarów w szczególności w pierwszym i trzecim kwartale roku. Wynika to z faktu iż towary zimowe są droższe od towarów letnich.

W związku ze zmianą sezonów kolekcji mamy do czynienia ze zmianą poziomu zapasów (i) z niższymi stanami spowodowanymi wprowadzaniem do sklepów kolekcji wiosenno – letnich, a tym samym wycofywaniem z obrotu kolekcji jesienno – zimowej, (ii) wyższymi stanami w okresie kiedy do sklepów wprowadzana jest kolekcja jesień – zima.

Dodatkowo na wartość towarów kupowanych na Dalekim Wschodzie ma wpływ kurs dolara który w ujęciu rok do roku, oraz do ostatniego dnia bilansowego znacząco się umocnił. W związku z tym wartościowe stany zapasów uległy wzrostowi wynikającym z faktu wyższej ceny zakupu towarów.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu sytuacja nie uległa istotnej zmianie.

Ceny sprzedaży

W związku z wprowadzaniem do sprzedaży w części modowej kolekcji wiosennej, szybciej i większej ilości niż w latach ubiegłych, cena sprzedaży realizowana w sklepach jest wyższa. Mamy tu też do czynienia z efektem, iż w wyniku dostosowywania oferty do Klienta średnia cena ofertowa spada. Przeciwny trend obserwowany jest w części dyskontowej gdzie Klient dobrze przyjął zaoferowany mu wyższej jakości towar ale w wyższej cenie.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu sytuacja nie uległa istotnej zmianie.

B.5. Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.

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

- **Redan S.A.** – podmiot dominujący – prowadzi logistykę dla towarów części modowej (marki „Top Secret”, „Troll” i „Drywash”). W Łodzi posiada (prowadzi je Loger Sp. z o.o.) centrum logistyczno-magazynowe. Koordynuje rozwój działalności zagranicznej. Coraz większe znaczenie zyskują jednak zadania związane z zarządzaniem Grupą, organizowaniem finansowania oraz centralizowaniem wysokospecjalizowanych usług dla spółek z Grupy.
- **Adesso S.A.** - prowadzi sieć sklepów detalicznych TXM textilmarket. W tym zakresie zarządza wyborem, zakupem i sprzedażą towarów, wyborem lokalizacji pod sklepy tej sieci i

Dział B – Emitent i gwarant

przeprowadza we własnym zakresie także ich adaptację. W Mysłowicach posiada (prowadzi je Adesso Sp. z o.o.) centrum magazynowo-logistyczne dla sklepów TXM textilmarket.

- **Top Secret Sp. z o.o.** – zarządza markami na rynku modowym (Top Secret, Troll, a także Drywash), a zatem odpowiada za projektowanie, zakup towarów, marketing oraz ich sprzedaż, a także prowadzi w Polsce sieci sklepów detalicznych i sprzedaż on-line.
- **Beta-Reda-Ukraina T.O.W** jest to spółka ukraińska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na Ukrainie wszystkich marek modowych.
- **Redan Moscow OOO** jest to spółka rosyjska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terytorium Rosji wszystkich marek modowych.
- **Adesso TXM s.r.o** jest to spółka czeska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Czech w ramach sieci TextilMarket.
- **Adesso Slovakia s.r.o.** jest to spółka słowacka, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Słowacji w ramach sieci TextilMarket.
- **Adesso TXM Romania s.r.l.** jest to spółka rumuńska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TextilMarket.

Poza tym w skład Grupy Redan wchodzi:

- 12 spółek sklepowych (Elviro sp. z o.o., Just Jeans sp. z o.o., Kadmus sp. z o.o., Krux sp. z o.o., Lunar sp. z o.o., Postiro sp. z o.o., R-Moda sp. z o.o., R-Trendy sp. z o.o., R-Style sp. z o.o., R-Shop sp. z o.o., Top sp. z o.o., Troll Market sp. z o.o.), które mają znaczenie techniczne, tzn. przedmiotem ich działalności jest prowadzenie sklepów detalicznych dla marek modowych z Grupy Redan.
- 2 spółki na Cyprze (Gravacinta Limited, Raionio Limited), które mają również znaczenie techniczne tzn. przedmiotem ich działalności jest uczestnictwo w projektach związanych z dokapitalizowaniem Grupy Kapitałowej oraz biznesowym uporządkowaniem.

B.6. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.

Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Radosław Wiśniewski posiadający 13.981.347 akcji Emitenta, stanowiące 40,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 18.686.147 głosów stanowiących 47,05% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Piengjai Wiśniewska, która posiada bezpośrednio 7.077.935 szt. akcji Emitenta, natomiast pośrednio poprzez spółkę Ores Sp. z o.o. posiada 253.700 szt. akcji Redan S.A. Łącznie pośrednio i bezpośrednio Piengjai Wiśniewska posiada 7.331.635 akcji Emitenta, co stanowi 21% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawnia do 7.331.635 głosów na WZA (18 % ogółu głosów na WZA Emitenta).

Małżonkowie Wiśniewscy pozostają w separacji orzeczonej Wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 9 grudnia 2000 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wiedzy o innych osobach poza Radosławem Wiśniewskim i Piengjai Wiśniewską, które w sposób bezpośredni lub pośredni posiadałyby udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Znacznym akcjonariuszem Emitenta, któremu przysługują inne prawa głosu jest Radosław Wiśniewski, który posiada 13.981.347 akcji Emitenta, w tym 4.704.800 akcji imiennych

Dział B – Emitent i gwarant

uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja=2 głosy). Łącznie Radosław Wiśniewski posiada 40,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 47,05% głosów na WZ Emitenta.

Spółka stosuje się do przepisów zapobiegających nadużywaniu mechanizmów kontrolnych przez akcjonariuszy większościowych, wynikających zarówno z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (np. art. 6, 20, 385, 422) i Ustawy o ofercie (np. art. 84-85), przyznających szczególne uprawnienia akcjonariuszom mniejszościowym. Statut nie zawiera innych postanowień w tym zakresie.

B.7. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Zaprezentowane dane finansowe Emitenta opracowane zostały na podstawie:

1) historycznych informacji finansowych obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta, tj.:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

2) Śródrocznych informacji finansowych obejmujących:

- skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Redan Spółki Akcyjnej za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015, sporządzone według MSSF/MSR, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 14 maja 2015 roku.

Tabela B.7.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	503.989	468.847
Przychody ze sprzedaży produktów	4.769	3.620
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	499.220	465.227
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	290.637	271.473
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	290.637	271.473
Wynik brutto ze sprzedaży	213.352	197.374
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	198.115	187.764
Wynik na sprzedaży	15.237	9.610
Pozostałe przychody operacyjne	3.489	8.575
Pozostałe koszty operacyjne	6.365	13.740
Wynik operacyjny (EBIT)	12.361	4.445
Przychody finansowe	913	2.364
Koszty finansowe	12.643	7.868

Dział B – Emitent i gwarant

Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	4.199
Wynik przed opodatkowaniem	631	3.140
Podatek dochodowy	9032	-185
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Wynik netto	9.663	2.955
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4.934	2.786

Źródło: Emitent

Tabela B.7.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

	1Q 2015	1Q 2014
Przychody ze sprzedaży	114.491	103.657
Przychody ze sprzedaży produktów	1.232	1.166
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	113.259	102.491
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67.794	61.028
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67.794	61.028
Wynik brutto ze sprzedaży	46.697	42.630
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	49.773	43.345
Wynik na sprzedaży	-3.076	-715
Pozostałe przychody operacyjne	1.475	1.031
Pozostałe koszty operacyjne	1.533	1.131
Wynik operacyjny (EBIT)	-3.134	-815
Przychody finansowe	169	54
Koszty finansowe	2.468	1.068
Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	-5.433	-1.829
Podatek dochodowy	453	753
Wynik netto	-5.886	-2.581
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-5.672	-2.581

Źródło: Emitent

Tabela B7.3. Wybrane pozycje skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa obrotowe	183.295	163.653
Zapasy	126.773	116.421
Należności	27.065	19.574
Pozostałe aktywa finansowe	4	849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.938	20.333
Bieżące aktywa podatkowe	6.284	5.730
Pozostałe aktywa	1.231	746
II. Aktywa trwałe	69.128	39.242

Dział B – Emitent i gwarant

Rzeczowe aktywa trwałe	37.239	20.660
Wartości niematerialne i prawne	7.285	5.856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.022	9.263
Pozostałe aktywa finansowe	2.328	3.312
Pozostałe aktywa	254	151
SUMA AKTYWÓW	252.423	202.895

Źródło: Emitent

Tabela B.7.4. Wybrane pozycje skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

AKTYWA	31.03.2015	31.03.2014
I. Aktywa obrotowe	192.262	159.302
Zapasy	139.524	125.245
Należności	30.233	19.971
Pozostałe aktywa finansowe	4	827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.829	6.272
Bieżące aktywa podatkowe	9.199	5.901
Pozostałe aktywa	1.473	1.086
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	0
II. Aktywa trwałe	69.753	37.795
Rzeczowe aktywa trwałe	37.493	19.844
Wartości niematerialne i prawne	7.818	6.088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.080	8.792
Pozostałe aktywa finansowe	2.109	2.924
Pozostałe aktywa	253	147
SUMA AKTYWÓW	262.015	197.097

Źródło: Emitent

Tabela B.7.5. Wybrane pozycje skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	103.726	51.636
Kapitał zakładowy	34.666	26.938
Kapitał zapasowy	105.617	96.236
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.575	26.575
Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-71.050	-98.113
Całkowity zysk (strata)	7.918	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148.697	151.259
Zobowiązania długoterminowe	23.198	26.875
Rezerwy długoterminowe	988	760
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22.090	14.135
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	10.778
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	120	1.202

Dział B – Emitent i gwarant

Zobowiązania krótkoterminowe	125.499	124.384
Rezerwy krótkoterminowe	2.586	3.820
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15.922	18.326
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2.366
Zobowiązania handlowe	88.607	82.270
Zobowiązania podatkowe	12.560	11.279
Przychody przyszłych okresów	1.306	1.138
Pozostałe zobowiązania	4.518	5.185
SUMA PASYWÓW	252.423	202.895

Źródło: Emitent

Tabela B.7.6. Wybrane pozycje skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014
I. Kapitał własny	96.045	44.730
Kapitał zakładowy	34.666	26.938
Kapitał zapasowy	127.603	96.236
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.575	26.575
Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-93.020	-98.113
Całkowity zysk (strata)	-7.474	-6.906
Kapitały mniejszości	7.695	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165.970	152.367
Zobowiązania długoterminowe	21.821	23.317
Rezerwy długoterminowe	1.505	875
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20.256	12.045
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	10.343
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	60	55
Zobowiązania krótkoterminowe	144.149	129.050
Rezerwy krótkoterminowe	2.567	2.939
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28.806	22.556
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2.541
Zobowiązania handlowe	98.728	85.454
Zobowiązania podatkowe	7.900	6.656
Przychody przyszłych okresów	1.067	1.113
Pozostałe zobowiązania	5.081	7.791
SUMA PASYWÓW	262.015	197.097

Źródło: Emitent

Tabela B.7.7. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	9.029	2.786

Dział B – Emitent i gwarant

II. Korekty razem	-18.941	14.410
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9.912	17.196
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1.924	207
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	6.997	3.361
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5.073	-3.154
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	63.583	5.968
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	47.151	13.066
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16.432	-7.098
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1.447	6.944
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.605	6.839
Środki pieniężne na początek okresu	20.333	13.494
Środki pieniężne na koniec okresu	21.938	20.333

Źródło: Emitent

Tabela B.7.8. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

	1Q 2015	1Q 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7.697	-6.906
II. Korekty razem	-11.138	-7.377
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-18.835	-14.283
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	139	30
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1.465	960
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.326	-930
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	13.211	3.196
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-3.121	-2.143
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10.090	1.053
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10.071	-14.160
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10.109	-14.061
Środki pieniężne na początek okresu	21.938	20.333
Środki pieniężne na koniec okresu	11.829	6.272

Źródło: Emitent

Historyczne informacje finansowe wskazują, iż w latach 2013-2014 przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Kapitałową Emitenta wykazują trend rosnący.

W 2013 r. Grupa Redan uzyskała całkowity zysk na poziomie 3 mln zł, co oznacza poprawę wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 30 mln zł. Natomiast w roku 2014 Grupa Redan wypracowała całkowity zysk na poziomie 9,7 mln zł, co oznacza poprawę wyniku o 6,7 mln zł. Jest to konsekwencją przede wszystkim poprawy efektywności podstawowej działalności Grupy, czyli handlu detalicznego odzieżą. Czynnikiem, który miał kluczowy wpływ na

Dział B – Emitent i gwarant

osiągnięte przez Grupę wyniki zarówno w części modowej jak i dyskontowej jest konsekwentne realizowanie strategii optymalizacji prowadzonej działalności, co prowadzi do stopniowego odzyskiwania zakładanego poziomu rentowności Grupy Redan.

W 2014 r. Grupa Redan uzyskała zysk na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 12,4 mln zł. Oznacza to prawie podwojenie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to przed wszystkim efektem:

- wzrostu o + 8,6 mln zł wyniku części dyskontowej,
- wzrostu o + 2,6 mln zł wyniku części modowej w Polsce,
- zmniejszenia o –1,6 mln zł wyniku działalności części modowej na rynkach zagranicznych.

Poprawa wyników - z wyłączeniem wpływu działalności zagranicznej na część modową - jest konsekwencją zmian strategii oraz jej konsekwentnego wdrażania w obu segmentach działalności Grupy. Negatywnie na wyniki części modowej, a tym samym całej Grupy, wpłynęła sytuacja na Ukrainie oraz Rosji.

W pierwszym kwartale 2014 rok Grupa Redan w stosunku do roku ubiegłego poprawiła wynik na sprzedaży o 2,4 mln zł. Składa się na to przede wszystkim:

- zmiana o +3,4 mln zł wyniku części dyskontowej
- zmiana o +0,7 mln zł wyniku części modowej poza działalnością na Ukrainie
- zmiana o -1,7 mln zł wyniku działalności na rynku ukraińskim (część modowa)

W tym okresie wynik całkowity został pomniejszony o 4,3 mln zł. Jest to konsekwencją różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych, których zmiana r/r wyniosła -5,6 mln zł. Wynika to z osłabienia przede wszystkim ukraińskiej hrywny oraz – w mniejszym – stopniu rosyjskiego rubla.

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Redan zrealizowała dobrą sprzedaż, wyższą o 10,8 mln zł r./r. Wzrosty miały miejsce w obu segmentach: dyskontowym i modowym. Co istotne, obroty rosły nie tylko ze względu na zwiększenie rozwój sieci sklepów, ale także w sklepach porównywalnych: w TXM textilmarket o 4,6%, a w Top Secret w Polsce o 17,6%. Segment dyskontowy utrzymał wysoką dynamikę, dodatkowo wspartą bardzo dobrymi wynikami sklepu on-line. W segmencie modowym wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych w marcu (+36,5%) stanowi potwierdzenie, że zmiany wprowadzone do tworzenia kolekcji przynoszą konkretne efekty.

B.8. Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.

Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.

Nie dotyczy. Emitent nie sporządza informacji finansowych pro forma w związku z brakiem, w ocenie Zarządu Emitenta, wystąpienia po dacie zakończenia ostatniego roku obrotowego transakcji mających wpływ na zmianę o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta.

B.9. W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.

Nie dotyczy. Emitent podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie Emisyjnym prognoz wyników finansowych.

Na rok 2015 oraz okresy przyszłe nie zostały opublikowane prognozy finansowe.

B.10. Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne, ani nie zawierały zastrzeżeń.

Dział B – Emitent i gwarant

B.11. W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych, płynnych zasobów, w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań jest wystarczający na pokrycie potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Dział C – Papiery wartościowe

C.1. Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T do obrotu na rynku podstawowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod kodem PLREDAN00019, pod którym obecnie w obrocie znajduje się 21.880.020 Akcji Emitenta.

C.2. Waluta emisji papierów wartościowych

Wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta została określona w złotych polskich.

C.3. Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.

Wszystkie Akcje Spółki w łącznej liczbie 35.709.244 sztuk, są w pełni opłacone.

Wartość nominalna jednej Akcji Spółki wynosi 1,00 zł (jeden złoty) każda.

C.4. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Prawa majątkowe związane z Akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- *Prawo do dywidendy*, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie spółki do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu Spółki zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z § 13 ust. 5 Statutu Spółki Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.
- *Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)* przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych.
- *Prawo do udziału w majątku spółki* pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem* (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo zamiany akcji imiennych na okaziciela lub odwrotnie* może być dokonywane na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie z § 6 ust. 9 Statutu Spółki wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Dział C – Papiery wartościowe

- Statut Spółki nie zawiera zapisów o świadczeniach dodatkowych związanych z Akcjami Emitenta.
- Według Kodeksu Spółek Handlowych (art. 359 § 1) akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Zgodnie ze Statutem Emitenta (§ 6 ust. 7) Akcje mogą być umorzone. Sposób, tryb i terminy umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce:

- *Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu spółki.* W myśl art. 406¹ KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
- *Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad określonych spraw,* przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki.
- *Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia* przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia* na zasadach określonych w art. art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie uchwały wytoczonego przeciwko spółce (art. 422 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia* przysługuje zgodnie z art. 422 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko tej uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w tym walnym zgromadzeniu (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwał w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.
- *Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami* - zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.
- *Prawo do uzyskania informacji o spółce* w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych
- *Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia* związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).
- *Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz prawo do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej* (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta* najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia* (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad* w terminie

Dział C – Papiery wartościowe

tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

- *Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu* przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał* (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce* na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- *Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów*, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- *Prawo do przeglądania księgi akcyjnej* i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- *Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem emitenta, udzieliła informacji*, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

C.5. Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta. Ograniczenia takie wynikają wyłącznie z obowiązujących przepisów prawa.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i Kodeksu Spółek Handlowych

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej oraz Kodeks Spółek Handlowych przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Akcji:

- Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki ciąży na każdym, kto: (i) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo; (ii) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- Obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawnionych do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- Zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
- Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie

Dział C – Papiery wartościowe

dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

C.6. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja akcji ani ich oferta. Niniejszy Prospekt został przygotowany w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **1.043.044** (słownie: jeden milion czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) Akcje zwykłe na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- **7.728.180** (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu, Emitent złoży odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie ww. Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, przedmiotem obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. jest 21.888.020 akcji Spółki. Intencją Emitenta, jest by obrót na GPW dopuszczanymi i wprowadzanymi papierami wartościowymi rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

C.7. Opis polityki dywidendy

Zysk netto za rok 2013 w wysokości 34.845 tys. zł Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Redan S.A. postanowiło zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2014 w kwocie 35 629 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Intencją Zarządu jest aby w okresie najbliższych trzech lat wypracowany zysk pozostawić w całości w Spółce i nie przeznaczać go na wypłatę dywidendy. Z tego względu Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o nie wypłacanie dywidendy, a przeznaczenie wypracowanych zysków na zwiększenie kapitałów własnych i rozwój Spółki.

Dla akcji Emitenta zdematerializowanych i zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych warunki wypłaty dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Dział D – Ryzyko

D.1. Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Redan

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których działa Grupa
- Ryzyko związane z rosnącą konkurencją
- Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych
- Ryzyko zmiany kursów walut
- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Dział D – Ryzyko

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Redan

- Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców
- Ryzyko związane z warunkami pogodowymi
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i marży
- Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody
- Ryzyko utraty limitów kupieckich u dostawców
- Ryzyko związane z długim procesem produkcji odzieży
- Ryzyko niewłaściwej lokalizacji sklepów
- Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów franczyzowych i umów najmu
- Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej
- Ryzyko systemu komputerowego
- Ryzyko kredytowania odbiorców
- Ryzyko związane ze strategią podatkową
- Ryzyko naruszenia umów kredytowych
- Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy sprzedaży akcji TXM
- Ryzyko konieczności sprzedaży akcji TXM lub ograniczenia w ich swobodnej sprzedaży
- Ryzyko związane ze sprawą z powództwa Grzegorza Jakubowskiego przeciwko TXM S.A.
- Ryzyko nieprawidłowego działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Redan

D.3. Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.

Czynniki ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych

- Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub wstrzymaniem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta
- Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko wynikające z możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego oraz bezpieczeństwa obrotu na tym rynku
- Ryzyko niewprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem Akcji Emitenta z obrotu giełdowego
- Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji serii S i akcji serii T do obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu
- Ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych określonych przepisami prawa i wynikająca z tego możliwość nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF

Dział E – Oferta

E.1.	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego.</p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.</p>
E.2a.	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystywania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Nie dotyczy. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji zwykłych na okaziciela serii S oraz Akcji zwykłych na okaziciela serii T Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych.</p>
E.3.	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta.</p>
E.4.	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z emisją lub ofertą papierów wartościowych Emitenta. Wskazane niżej podmioty zaangażowane są w procedurę dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii S i T Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.</p> <p>Do osób zaangażowanych w przygotowanie niniejszego Prospektu należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Firma Inwestycyjna, której rolę pełni HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, – Doradca Prawny, którego rolę pełni Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec z siedzibą w Łodzi, przy ul. Piotrkowska 134. <p>Wyżej wymienione podmioty oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w procedurę dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu giełdowego nie posiadają papierów wartościowych Emitenta. Pomędzy działaniami ww. osób i Emitenta nie występuje konflikt interesów związany z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu giełdowego.</p>
E.5.	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt Emisyjny nie jest związany ze sprzedażą papierów wartościowych Emitenta.</p> <p>Wg wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie istnieją umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta.</p>
E.6.	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu Emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki.</p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Akcje zwykłe na okaziciela serii S oraz Akcje zwykłe na okaziciela serii T objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty.</p>
E.7.	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego</p> <p>Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty publicznej Akcji Emitenta, w związku z czym nie występują koszty związane z subskrybowaniem Akcji Spółki.</p>

CZĘŚĆ II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Akcji Spółki, objętych niniejszym Prospektem, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Tym samym może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji, w wyniku czego, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej mogą nie być wszystkimi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka i jej Grupa Kapitałowa. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym oraz niezależne od Emitenta, które powinny zostać wzięte pod uwagę przez inwestorów. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka dotyczące jego działalności operacyjnej, otoczenia, w którym funkcjonuje oraz rynku kapitałowego, które są mu znane.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani również oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN

1.1. *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmniejszeniem się tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których działa Grupa*

Dla Grupy Kapitałowej Redan szczególne znaczenie ma wielkość popytu konsumpcyjnego, który kształtowany jest przede wszystkim przez dochody i poziom zadłużenia gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, wysokość stóp procentowych, wskaźnik nastrojów konsumenckich czy kursy walutowe oraz jak pokazuje obecna sytuacja na Ukrainie - stabilność geopolityczna. Identyfikowane jest ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, będące również konsekwencją sytuacji politycznej, spadnie popyt na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Redan, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Czynnikiem częściowo redukującym ryzyko istotnego pogorszenia wyników w przypadku osłabienia koniunktury gospodarczej jest prowadzona przez Grupę Redan strategia dywersyfikacji poprzez oferowanie szerokiego asortymentu towarów skierowanych do różnych grup klientów (działalność na rynku modowym, jak i dyskontowym) w różnych krajach.

1.2. *Ryzyko związane z rosnącą konkurencją*

Na rynku odzieżowym najwięksi konkurenci zwiększają liczbę sklepów. Wchodzą także nowe podmioty. Tempo wzrostu podaży jest większe niż przyrost wydatków konsumentów. Powoduje to, że z roku na rok rynek odzieżowy staje się coraz bardziej konkurencyjny. Dotyczy to zarówno części modowej jak i dyskontowej. Powoduje to walkę konkurencyjną pomiędzy poszczególnymi podmiotami, co może negatywnie wpływać zarówno na wielkość przychodów, jak i rentowność Grupy Kapitałowej Redan.

Ryzyko to jest częściowo zredukowane poprzez dywersyfikację działalności Grupy w różnych segmentach (dyskontowy i modowy) jak i kanałach dystrybucji (rozwój e-commerce).

1.3. *Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych*

Przepisy celne i podatkowe mają duże znaczenie dla funkcjonowania Grupy Redan. Częste nowelizacje, niespójności oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego nie tylko w Polsce, ale również w innych krajach w których Grupa prowadzi działalność, pociągają za sobą potencjalne ryzyko niewłaściwej kwalifikacji dokonanych zdarzeń gospodarczych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie podatków.

Spółki z Grupy Redan zlecają produkcję i importują odzież z innych krajów (Chiny, Bangladesz, Indie, Turcja), zaś taryfy celne są regularnie zmieniane.– Podwyższa to ryzyko nieprawidłowej kwalifikacji importowanych

towarów do odpowiednich kodów celnych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie należności celnych. W celu minimalizowania tego ryzyka Grupa Kapitałowa korzysta ze specjalistycznego oprogramowania z regularnie aktualizowaną taryfą celną oraz wsparcia wyspecjalizowanych i profesjonalnych brokerów celnych. Regularnie poddaje się też zewnętrznym audytom podatkowym mającym na celu jak najwcześniejsze identyfikowanie potencjalnych ryzyk oraz współpracuje z brokerami celnymi m.in. w trakcie przewozu towarów na rynek ukraiński i rosyjski.

1.4. Ryzyko zmiany kursów walut

Działalność operacyjna Grupy Redan opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Produkcja większości towarów dla marek Top Secret, Troll i Drywash, ale także w rosnącym stopniu dla sieci dyskontowej TXM textilmarket, jest zlecona kontrahentom z krajów Dalekiego Wschodu. W związku z tym część zobowiązań Grupy Redan nominowana jest w USD, podczas gdy większość przychodów uzyskiwana jest w walucie kraju, w jakim realizowana jest sprzedaż (Polska, Ukraina i Rosja). Szybkie, nagłe i niespodziewane wzmocnienie kursu USD w stosunku do PLN, ale także do UAH lub RUB miałyby negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Redan wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa narażona jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu EUR. W ramach prowadzonych detalicznych sieci handlowych wynajmowane są powierzchnie sprzedaży w centrach handlowych w części modowej (marki Top Secret, Troll i Drywash), w których koszt najmu i usług dodatkowych nominowany jest zazwyczaj w EUR. Wzrost kursu EUR w stosunku do PLN wpływa na podwyższenie bieżących kosztów utrzymania placówek handlowych, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Redan wyniki finansowe.

W związku z prowadzoną działalnością na rynkach zagranicznych w formie spółek zależnych występuje także ryzyko zmian kursów lokalnych walut (dotychczas ukraińskiej hrywny, rosyjskiego rubla, czeskiej korony oraz euro ze względu na działalność na Słowacji) w stosunku do złotego, w którym są prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe. Zmiany kursów tych walut wobec złotego spowodują naliczenie różnic kursowych z przeceną sprawozdań spółek zagranicznych na złote.

Emitent ocenia, że znaczące zmiany w strukturze kursów walut w długim okresie mogą być przeniesione na ceny sprzedaży towarów. Spółka posiada również alternatywne możliwości produkowania swoich wyrobów w Polsce. Duża część przychodów w części modowej jest realizowana w sklepach franczyzowych, których koszty są proporcjonalnie zależne od realizowanych w nich poziomów sprzedaży, więc nie zależą od kursów walut. Ponadto dotychczasowe doświadczenie Spółki wskazuje, że sieć TXM textilmarket jest odporna na negatywne zmiany kursu USD/PLN, a czynsze za sklepy w tej sieci są nominowane praktycznie wyłącznie w PLN, przez co nie jest ona narażona na ryzyko wahań kursu EUR/PLN.

Grupa Redan na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym i w zależności od swojej oceny głównych tendencji podejmuje decyzje o ewentualnym zabezpieczeniu części lub całości otwartej pozycji walutowej. Korzystanie z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian kursów walut jest także uzależnione od posiadania przez Emitenta niezbędnych limitów skarbowych w bankach.

1.5. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Zobowiązania finansowe spółek z Grupy Redan (m.in. kredyty, pożyczki i leasingi) oparte są o zmienną stopę procentową opartą o stopę bazową WIBOR. Istotny wzrost stopy bazowej spowodowałby pogorszenie wyników finansowych Grupy Redan.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN

2.1. *Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców*

Grupa Redan zleca produkcję odzieży firmom zlokalizowanym w państwach o niższych kosztach wytwarzania (m.in. Chiny, Bangladesz, Indie). Aktualnie Grupa współpracują z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi na zlecenie produkcję odzieży pod markami własnymi dla części modowej (Top Secret, Troll i Drywash). Stopniowo rośnie także import dla sieci TXM textilmarket. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom pozwala osiągnąć założoną różnorodność oferty i jej dopasowanie do potrzeb klientów, ograniczyć koszty wytworzenia, zwiększyć realizowaną marżę i w konsekwencji poprawiać efektywność sprzedaży.

Na rynkach surowców ceny podlegają znacznej zmienności, wynikającej z globalnych zmian makroekonomicznych oraz urodzaju. W związku z tym istnieje ryzyko wzrostu ich cen, co może mieć przełożenie na koszt produkcji odzieży. Ponadto w Chinach – nadal głównym rynku, na którym są produkowane towary dla segmentu modowego Grupy Redan – wyraźnie występuje tendencja wzrostu kosztów pracy. Oba te czynniki powodują, że istnieje ryzyko wzrostu cen zakupu towarów.

Ryzyko to jest częściowo minimalizowane poprzez poszukiwanie dostawców z innych niż Chiny krajów oraz wprowadzanie w towarach modyfikacji zmniejszających wpływ pojedynczych surowców na koszty zakupu.

Ryzyko to dotyczy w równym stopniu głównych konkurentów Grupy Redan, gdyż wszyscy oni działają w podobnym modelu biznesowym w zakresie produkcji towarów.

2.2. *Ryzyko związane z warunkami pogodowymi*

W długim okresie, czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Grupy Redan, jednak w okresie pojedynczego sezonu negatywny lub pozytywny rozkład warunków pogodowych może w istotny sposób wpływać na sprzedaż, a w konsekwencji na wysokość generowanych marż oraz wartość zapasów. Niekorzystne warunki atmosferyczne, np. długa i zimna wiosna lub ciepła jesień zmniejsza skłonność do zakupu ubrań dedykowanych do innych warunków pogodowych, co w istotny sposób może wpłynąć na popyt w pierwszych miesiącach sezonu, gdy realizowane są najwyższe marże. Może to powodować realizację niższych marż, gdyż strategia Emitenta w części modowej zakłada wyprzedaż towarów zakupionych na dany sezon, również w sytuacji, gdy oznacza to znaczne obniżenie cen towarów. W dużo mniejszym stopniu ryzyko obniżek marży związanych z koniecznością wyprzedaży towarów w trendach, które w kolejnym sezonie nie będą już modne, dotyczy segmentu dyskontowego, w którym towary ściśle podążające za najnowszymi zmiennymi trendami mody stanowią niewielką część oferty.

2.3. *Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i marży*

W działalności Grupy Redan – podobnie jak wszystkich podmiotów sprzedających odzież – widoczna jest wyraźna sezonowość sprzedaży i realizowanej marży handlowej. Na rynku modowym (marki Top Secret, Troll i Drywash) realizowane marże procentowe są dużo (czasami nawet kilkukrotnie) wyższe na początku sezonu (marzec-maj i wrzesień-listopad), niż w okresie wyprzedaży (styczeń-luty i lipiec-sierpień). Na rynku dyskontowym (sieć TXM textilmarket) marża procentowa podlega znacznie niższym wahaniom. Poziom sprzedaży na obu rynkach rozkłada się podobnie – najwyższe obroty są realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

Występujące sezonowo zmiany popytu zwiększają zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz wpływają na zwiększanie się stanu zapasów. W związku z występującą sezonowością przywiązujemy szczególną uwagę do efektywności prowadzonych działań logistycznych, których celem jest maksymalne skrócenie dostaw towarów dla klientów. Dodatkowo w franczyzowej części sieci sprzedaży w segmencie modowym wprowadziliśmy prowizje uzależnione od miesiąca w sezonie, co zwiększa elastyczność kosztową Grupy.

2.4. *Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody*

Rynek odzieżowy podlega zmianom mody, co zmusza firmy do ciągłego podążania za zmieniającymi się tendencjami. Ewentualne niedopasowanie oferty asortymentowej do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych, czy też ich sprzedaży po znacznie obniżonych cenach. Ryzyko to rośnie w sytuacji, gdy firma poszerza ofertę o nowe asortymenty. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez różnorodności oferowanych kolekcji.

Dla każdej z marek Grupy Redan oddzielne zespoły projektantów przygotowują kolekcję na nadchodzące sezony zgodnie z obowiązującymi trendami w modzie. Ponadto dział produktu nieustannie analizuje zmieniające się trendy w modzie, dostosowując się do potrzeb konsumentów. Projektanci systematycznie podnoszą poziom wiedzy uczestnicząc w targach modowych, korzystając ze specjalistycznej prasy i trendbooków oraz dostępnych informacji w Internecie.

W skali całej Grupy Redan ten czynnik ryzyka jest dodatkowo minimalizowany dzięki dywersyfikacji działalności, gdyż jej wpływ na segment dyskontowy jest znacząco mniejszy.

2.5. Ryzyko utraty limitów kupieckich u dostawców

W znaczącej części zakupu towarów Grupa Redan korzysta z odroczonej płatności wobec dostawców. W części modowej część dostawców z Chin korzysta także z ubezpieczenia kredytu kupieckiego udzielanego spółkom z Grupy Redan w China Export&Credit Insurance Corporation.

Istnieje ryzyko ograniczenia przez poszczególnych dostawców, a także przez powyższą firmę ubezpieczeniową, limitów kredytów kupieckich przyznanych spółkom z Grupy Redan. Zmaterializowanie się takiego ryzyka na większą skalę może wiązać się z czasowymi trudnościami w pozyskiwaniu atrakcyjnego produktu oraz trudnościami płynnościowymi.

W celu przeciwdziałania takiemu ryzyku Grupa utrzymuje kontakty z wieloma dostawcami w różnych krajach dbając o jak najlepsze relacje z nimi.

2.6. Ryzyko związane z długim procesem produkcji odzieży

Specyfika prowadzonej przez Grupę Redan działalności polega na zleceniu szycia odzieży dla części modowej (marki Top Secret, Troll i Drywash) głównie w krajach Dalekiego Wschodu. Cały proces produkcyjno-logistyczny, począwszy od zaprojektowania kolekcji, aż do dostarczenia gotowych wyrobów do sklepów trwa blisko rok. Spółki z Grupy Redan muszą odpowiednio wcześnie zidentyfikować trendy, jakie będą obowiązywały w modzie oraz preferencje klientów w następnych sezonach, przygotować modele ubrań, zweryfikować jakość otrzymanych od zagranicznych producentów próbek kolekcji, uruchomić produkcję oraz zapewnić kompleksową logistykę dostaw. Skomplikowanie logistyczne procesu produkcji i importu odzieży może przyczynić się do opóźnień w terminowej realizacji dostaw, negatywnie wpływając na efektywność funkcjonowania Grupy.

Ryzyko to jest zmniejszane poprzez rosnący udział w kolekcji segmentu modowego fashion collection, która jest produkowana w krótkim trybie (kilku tygodni) w Europie.

Dotychczas ryzyko to praktycznie nie dotyczyło sieci sklepów TXM textimarket, gdzie większość produktów kupowana była na bieżąco od krajowych dostawców. Obecnie rozpoczął się także proces importu własnego odzieży dla sieci TXM textimarket. Jest on nieco prostszy i krótszy niż w segmencie modowym, ze względu na nieco inny produkt, jednak generuje podobne ryzyka. Skala importu własnego dla sieci TXM textimarket, choć stopniowo rośnie, obecnie jest niewielka.

2.7. Ryzyko niewłaściwej lokalizacji sklepów

Strategia rozwoju Grupy Redan opiera się na rozbudowie sieci sklepów. Otwieranie nowych placówek niesie ze sobą ryzyko nietrafionych lokalizacji. W takim przypadku przychody realizowane przez dany sklep mogą nie osiągnąć zakładanego poziomu, a nawet mogą nie być wystarczające na pokrycie kosztów jego funkcjonowania.

W przypadku sklepów własnych na rynku modowym ich likwidacja wiąże się z utratą dużych nakładów wydanych na adaptacje lokali oraz z koniecznością poniesienia wysokich kosztów rozwiązania długoterminowych umów najmu zawartych zazwyczaj na czas określony bez możliwości ich wcześniejszego wypowiedzenia przez najemcę. Ryzyko to jest częściowo ograniczone w ten sposób, że znacząca większość umów najmu jest zawarta przez spółki sklepowe z Grupy Redan.

Te czynniki ryzyka nie dotyczą rynku dyskontowego (sieć TXM textimarket), ponieważ nakłady na adaptację lokali sklepowych są dużo niższe, a umowy najmu zazwyczaj są zawarte z możliwością ich wypowiedzenia.

2.8. Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów franczyzowych i umów najmu

Umowy franczyzowe dotyczące sklepów Top Secret i Troll zawierane są na czas nieokreślony i strony mają możliwość ich rozwiązania z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie w krótkim okresie istotnej liczby umów przez franczyzobiorców mogłoby spowodować pogorszenie wyników

finansowych Grupy Redan. W celu przeciwdziałania temu ryzyku Grupa stale prowadzi monitoring rynku franczyzowego i wprowadza zmiany do swojej oferty dla potencjalnych franczyzobiorców, aby zapewnić, że będzie ona dla nich stale atrakcyjna.

Wypowiedzenie w krótkim okresie czasu istotnej liczby umów przez wynajmujących mogłoby spowodować pogorszenie wyników finansowych Grupy Redan.

2.9. Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

Sukces Grupy Redan zależy w dużej mierze od jakości pracy wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej, w tym zwłaszcza członków zarządu oraz dyrektorów najwyższego szczebla. Kadra menedżerska w Grupie Kapitałowej liczy ponad 100 osób. Utrata kluczowych pracowników może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Redan.

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

2.10. Ryzyko systemu komputerowego

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

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

Grupa oceniając obecnie posiadane systemy IT w sklepach sieci modowej w Polsce jak i system klasy ERP jako niewystarczające do wsparcia dalszego rozwoju podjęła decyzję o ich wymianie. Proces wdrożenia systemu SAP zostanie ukończony w 2016 roku.

2.11. Ryzyko kredytowania odbiorców

W przypadku umów franczyzowych (funkcjonujących w Polsce i na Ukrainie) oraz agencyjnych (agentów prowadzących sklepy własne) istnieje potencjalnie ryzyko utraty powierzonego kontrahentom majątku (towarów i utargów). W prowadzonej sprzedaży hurtowej, głównie do odbiorców zagranicznych spółki z Grupy Redan udzielają klientom kredytu kupieckiego, istnieje w związku z tym potencjalne ryzyko braku jego spłaty.

Ryzyko to jest zminimalizowane poprzez wdrożenie procedur bieżącego monitoringu należności handlowych. Franczyzobiorcy są w większości sprawdzonymi partnerami, a w umowach franczyzowych wprowadzono zabezpieczenia majątkowe takie jak: blokada środków na rachunku bankowym, gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe lub hipoteka.

2.12. Ryzyko związane ze strategią podatkową

Spółki z Grupy Redan obciąża ryzyko niewykorzystania możliwości rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych. W przypadku nieosiągnięcia dochodów podatkowych w terminach umożliwiających rozliczenie strat istnieje ryzyko konieczności dokonania korekt utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i obniżenia bieżącego skonsolidowanego wyniku finansowego.

2.13. Ryzyko naruszenia umów kredytowych

W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy Kapitałowej posiadają zawarte umowy kredytowe, umowy o linie akredytywowe i gwarancyjne. Każda z umów finansowych posiada zamkniętą listę zobowiązań oraz przypadków naruszenia, którymi są m.in.:

- 1) klauzule obligujące spółki do przeprowadzania obrotów o zadeklarowanej wartości przez konkretne rachunki bankowe;
- 2) zobowiązanie do utrzymania zdefiniowanych wskaźników finansowych na zadeklarowanym poziomie;
- 3) ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy;
- 4) ograniczenie w zakresie zaciągania nowego długu oraz obciążania aktywów;
- 5) niedokonanie płatności;

- 6) upadłość i/lub likwidacja kredytobiorcy;
- 7) niewypłacalność kredytobiorcy;
- 8) zajęcie majątku kredytobiorcy.

W sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia lub niedotrzymania zobowiązań instytucje finansowe są uprawnione w szczególności do: (i) postawienia całość lub część 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.

2.14. Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy sprzedaży akcji TXM

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej dotyczącej inwestycji funduszu 21 Concordia 1 s.a. r.l. w akcje TXM szczegółowo opisanej w pkt 22.2. Części III Prospektu Emitent i TXM złożyli szereg zapewnień dotyczących spraw korporacyjnych TXM S.A., nieruchomości, majątku, transakcji z podmiotami stowarzyszonymi, zawartych umów, zobowiązań pozabilansowych, pracowników, finansowania, własności intelektualnej, postępowań sądowych, ubezpieczeń, decyzji administracyjnych, ochrony środowiska oraz odpowiedzialności za produkt niebezpieczny, sprawozdań finansowych, podatków, danych osobowych, a także zapewnienia dotyczące akcji TXM S.A. Zapewnienia te nie odbiegały od powszechnie stosowanych przy tego typu transakcjach na rynku.

W przypadku gdyby przedmiotowe zapewnienia okazały się niezgodnie z prawdą Emitent, a w określonych przypadkach także TXM, może zostać zobowiązany przez inwestora do zapłaty odszkodowania na zasadach opisanych w umowie inwestycyjnej.

Ponadto powyższa umowa inwestycyjna przewiduje sytuacje, w których Emitent, za jej niewykonanie, lub nienależyte wykonanie może zostać zobowiązany do zapłaty kary umownej:

- 1) 3.500.000 zł w przypadku niewykonania obowiązku powołania członka rady nadzorczej spółki TXM S.A.;
- 2) 3.500.000 zł w przypadku niedojścia do IPO w terminie do 31 grudnia 2015 r. z wyłącznej winy Emitenta lub jego spółki zależnej;
- 3) 1.000.000 zł za każdy przypadek, w sytuacji jeżeli Emitent lub jego spółki zależne będą prowadzili działalność konkurencyjną wobec TXM S.A.

Emitent dołożył staranności przygotowując zapewnienia do umowy inwestycyjnej, a także na bieżąco realizuje jej postanowienia, co minimalizuje ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych.

2.15. Ryzyko konieczności sprzedaży akcji TXM lub ograniczenia w ich swobodnej sprzedaży

Umowa inwestycyjna, którą Emitent zawarł z 21 Concordia 1 s.a. r.l. regulująca zasady inwestycji tego funduszu w akcje TXM (szczegółowo opisana w pkt 22.2. Części III Prospektu) reguluje między innymi ograniczenia w zbywalności akcji TXM. Zgodnie z nią akcjonariuszom TXM przysługuje:

- 1) prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji TXM, które zamierza sprzedać inny akcjonariusz;
- 2) prawo przyłączenia zgodnie z którym akcjonariusz TXM ma prawo żądać, aby podmiot zamierzający kupić akcje od innego akcjonariusza kupić je także od niego;
- 3) prawo pociągnięcia, zgodnie z którym od dnia 1 stycznia 2017 r., każdemu z akcjonariuszy TXM przysługuje prawo wezwania wszystkich pozostałych akcjonariuszy TXM do sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji TXM na rzecz wskazanej przez niego osoby trzeciej, od której otrzymał propozycję nabycia wszystkich istniejących akcji TXM, przy czym cena za jedną akcję TXM, nie może być niższa niż określona w umowie inwestycyjnej.

Prawa te (poza prawem pociągnięcia) są także zawarte w statucie TXM. Emitentowi przysługują powyższe uprawnienia dokładnie w takiej samej postaci jak 21 Concordia 1 s.a. r.l.

Powyższe zasady stabilizują strukturę akcjonariuszy TXM, jednak w określonych sytuacjach mogą stanowić dla Emitenta czynnik ograniczający możliwość zbycia akcji TXM, lub spowodować konieczność ich sprzedania.

2.16. Ryzyko związane ze sprawą z powództwa Grzegorza Jakubowskiego przeciwko TXM S.A.

TXM SA jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym o naruszenie praw autorskich do dzieła (nadruk na koszulce) z kwotą zgłoszonego roszczenia w wysokości 546.000 zł.

TXM SA sprzedała ok. 1900 koszulek ze spornym nadrukiem za łączną kwotę 39.605 zł. Szczegółowe informacje na temat ww. postępowania zawarto w pkt. 20.7. Części III Prospektu Emisyjnego – „Dokument Rejestracyjny”. W opinii TXM SA spółka nie złamała prawa autorskiego powoda, gdyż kupiła gotowe wyroby od dostawcy. Również kwota roszczenia jest rażąco wygórowana w świetle art. 79 ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych w porównaniu z uzyskanymi przychodami ze sprzedaży tych koszulek.

W ocenie TXM S.A. roszczenia powoda jest niezasadne i nielegalne w świetle obowiązującego prawa.

Jednakże Emitent nie może wykluczyć ryzyka wydania przez sąd rozstrzygnięcia na niekorzyść TXM SA, co będzie skutkowało wypłatą na rzecz powoda zasądzonej kwoty.

2.17. Ryzyko nieprawidłowego działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Redan.

Zgodnie z postanowieniami ustawy o biegłych rewidentach w skład komitetu audytu rady nadzorczej spółki publicznej powinien wchodzić co najmniej jeden członek spełniający kryteria niezależności oraz posiadający jednocześnie kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Na ZWZ Redan, które odbyło się w dniu 18 czerwca 2015 roku, akcjonariusze powołali do składu Rady Nadzorczej Emitenta między innymi Panią Monikę Kaczorowską, która posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości wynikające zarówno z wykształcenia jak i wieloletniego doświadczenia w tym zakresie. Pani Monika Kaczorowska spełnia także kryteria niezależnego członka rady nadzorczej określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), na które powołują się zasady ładu korporacyjnego wymagane od spółek notowanych na GPW.

Jednakże do 31 grudnia 2013 r. Pani Monika Kaczorowska pełniła funkcję głównej księgowej Redan. W związku z tym na podstawie art. 56 ust. 3 pkt 3 ustawy o biegłych rewidentach przez okres 3 lat po zakończeniu okresu, w którym uczestniczyła w prowadzeniu ksiąg rachunkowych lub sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta nie może być uznana za niezależnego członka komitetu audytu. Od 1 kwietnia 2014 r. Panią Monikę Kaczorowską nie łączy z Redan, ani podmiotami powiązanymi z Redan, żaden stosunek prawny.

Poza Panią Moniką Kaczorowską w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Redan wchodzi Panowie Leszek Kapusta oraz Jacek Jaśkiewicz. Obaj spełniają kryteria niezależności wskazane zarówno w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), jak też w ustawie o biegłych rewidentach. Pomimo wieloletniego doświadczenia na stanowiskach managerskich nie posiadają jednak formalnych kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W związku z brakiem spełnienia przez Komitet Audytu wymogów ustawy o biegłych rewidentach istnieje ryzyko, że Komitet Audytu Rady Nadzorczej Redan nie będzie działał prawidłowo, a tym samym nie będzie skutecznie wypełniał swoich obowiązków polegających w szczególności na: (i) monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowaniu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; (iii) monitorowaniu wykonywania czynności rewizji finansowej oraz (iv) monitorowaniu niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie ze statutem Redan, Rada Nadzorcza posiada uprawnienie, aby w drodze kooptacji zmienić skład Rady Nadzorczej w przypadku np. rezygnacji jednego z członków. Spółka deklaruje, iż na najbliższym posiedzeniu zaplanowanym na wrzesień 2015 r. Rada Nadzorcza dołoży wszelkich starań aby w składzie Rady Nadzorczej znalazła się osoba spełniająca wymagania z art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZANYMI AKCJAMI ORAZ ICH OBROTEM

3.1. *Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub wstrzymaniem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta*

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji zwykłych na okaziciela serii S i Akcji zwykłych na okaziciela serii T do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o ofercie, dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego. Wymóg ten jest spełniony poprzez publikację niniejszego zatwierdzonego Prospektu.

§ 19 Regulaminu GPW określa warunki, które muszą być spełnione, aby akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, zostały wprowadzone po złożeniu wniosku do obrotu giełdowego.

Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi powyżej, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku

Według Zarządu Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW wymagane do wprowadzenia Akcji serii S i Akcji serii T do obrotu na rynku regulowanym na dzień zatwierdzenia Prospektu są spełnione.

3.2. *Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym*

Zgodnie z art. 17 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- 3) opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 pkt. 2 i 3 (art. 17 ust. 2 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o ofercie Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 lub 2, w art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2 lub w art. 18, Komisja może, na wniosek emitenta lub sprzedającego albo z urzędu, uchylić taką decyzję (art. 19a Ustawy o ofercie publicznej).

Ponadto, zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o ofercie, w przypadku odmowy zatwierdzenia przez KNF aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa, KNF stosuje odpowiednio środki o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie publicznej.

3.3. Ryzyko wynikające z możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego oraz bezpieczeństwa obrotu na tym rynku

Zgodnie z art. 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Żądania, o których mowa powyżej, powinny wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z żądaniem oraz przekazuje ją organom nadzoru nad rynkami regulowanymi w innych państwach członkowskich.

Spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji (art. 20 ust. 4a Ustawy o obrocie).

Spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca rynek regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu (art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie).

3.4. Ryzyko niewprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z § 19 ust. 1 regulaminu GPW akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru giełdowego, o którym mowa w § 35 Regulaminu GPW.

Akcje, o których mowa powyżej, są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi w ust. 1, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84 poz.547).

Emitent zamierza dopełnić wszelkich obowiązków i dotrzymać wszystkich wymaganych terminów wynikających ze złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii S i Akcji serii T do obrotu na GPW zgodnie z wymogami Regulaminu GPW.

3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem Akcji Emitenta z obrotu giełdowego

W przypadkach określonych w § 30 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

W przypadkach określonych w § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego.

W przypadkach określonych w § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego.

Spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca rynek regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu (art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Komisja niezwłocznie przekazuje informację, o której mowa w ust. 4b, organom nadzoru nad rynkami regulowanymi w innych państwach członkowskich.

Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi (art. 20 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki określone w ust. 1-6 art. 96, wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W takiej sytuacji zbycie posiadanych Akcji Emitenta może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu Akcji przed wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

3.6. Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia akcji serii S i akcji serii T do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu GPW z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu Ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 19 ust. 2 Regulaminu GPW, Akcje, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi w ust. 1, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 1.043.044 Akcji serii S oraz 7.728.180 Akcji serii T nastąpiło w możliwie krótkim terminie po zatwierdzeniu Prospektu. Jednakże wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wymagać będzie uprzedniego podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T do obrotu giełdowego.

3.7. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Akcje Emitenta znajdują się obecnie w obrocie na rynku regulowanym GPW.

Płynność i kurs akcji spółek notowanych na giełdzie zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez Inwestorów. Na zachowanie Inwestorów mają wpływ różne czynniki, także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, np. sytuacja na giełdach oraz rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, zmiana globalnych, czy też światowych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że akcje Emitenta mogą nie być przedmiotem aktywnego obrotu i tym samym mogą nie uzyskać odpowiedniej płynności na GPW. Istnieje więc ryzyko, iż Inwestor posiadający akcje Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie i w ilości przez siebie zakładanej. Dodatkowo sprzedaż dużej ilości akcji w krótkim okresie może spowodować znaczne obniżenie cen akcji, a czasem brak możliwości ich sprzedaży.

3.8. Ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych określonych przepisami prawa i wynikająca z tego możliwość nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, w sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie publicznej lub nie wykonuje nakazów nałożonych przez Komisję, Komisja może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

Zgodnie z § 180 Regulaminu Giełdy, w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na Giełdzie na Emitenta może zostać nałożona kara regulaminowa. Karami regulaminowymi są upomnienie i kara pieniężna. Kara pieniężna wynosi od 1 tys. zł do 100 tys. zł. Karę regulaminową może nałożyć Zarząd Giełdy (§ 182 ust. 1-3 Regulaminu GPW).

Zgodnie z Regulaminem KDPW w wypadku naruszenia przez Emitenta zasad uczestnictwa w KDPW, polegającego na niewykonaniu lub nienależytym wykonywaniu obowiązków wynikających z umowy o uczestnictwo, Zarząd KDPW zobowiązuje uczestnika do wniesienia opłaty w wysokości 5 tys. zł, chyba że uczestnik stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu depozytowo-rozliczeniowego – wtedy KDPW może wypowiedzieć umowę o uczestnictwo ze skutkiem natychmiastowym lub powstrzymać się od jej wykonywania.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie giełdowym od 31 grudnia 2003 r. w tym czasie ani razu wobec Emitenta nie zostały zastosowane żadne z powyższych sankcji. Spółka dokłada i zamierza dokładać należytej staranności, aby prawidłowo wykonywać obowiązki wynikające z przepisów prawa.

CZĘŚĆ III. DOKUMENT REJESTACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. Emitent

Informacje o Emitencie

Firma:	Redan Spółka Akcyjna
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Żniwna 10/14, 94-250 Łódź
Telefon:	(+48 42) 617 71 00
Faks:	(+48 42) 617 71 22
E-mail:	redan@redan.com.pl
Strona internetowa:	www.redan.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Redan S.A. działają następujące osoby:

– **Bogusz Kruszyński** – Wiceprezes Zarządu

Zakres odpowiedzialności Emitenta

Redan S.A. jest odpowiedzialna za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Redan Spółka Akcyjna, będąc podmiotem odpowiedzialnym za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Bogusz Kruszyński
Wiceprezes Zarządu

1.2. Doradca Prawny

Informacje o Doradcy Prawnym

Firma:	Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Piotrkowska 134, 90-062 Łódź
Telefon:	(+48 42) 637 65 85
Faks:	(+48 42) 637 65 85
E-mail:	agnieszka@beldowska-marzec.pl
Strona internetowa:	www.beldowska-marzec.pl

Osoba fizyczna działająca w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Kancelarii Adwokackiej Agnieszki Bełdowskiej-Marzec działa:

- **Agnieszka Bełdowska-Marzec** – Adwokat

Części Prospektu Emisyjnego, przy sporządzeniu których brała udział Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec – zakres odpowiedzialności Doradcy Prawnego

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

- w Części III "Dokument Rejestracyjny" - punkty: 1.2, 5.1, 6.4 (z wyłączeniem 6.4.3.11-6.4.3.13), 11 (z wyłączeniem 11.4), 14, 16, 18, 21, 22, 23, 24.

Odpowiedzialność Kancelarii Adwokackiej Agnieszki Bełdowskiej-Marzec, jako podmiotu biorącego udział przy sporządzeniu niniejszego Prospektu Emisyjnego ograniczona jest do w/w części Prospektu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Agnieszka Bełdowska-Marzec
Adwokat

1.3. Firma Inwestycyjna

Informacje o Firmie Inwestycyjnej

Firma:	HFT Brokers Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-838 Warszawa, Prosta 51
Telefon:	Centrala: (+48 22) 398 97 97 Departament Rynku Pierwotnego: (+48 42) 207 27 36
Fax:	Centrala: (+48 22) 398 97 98 Departament Rynku Pierwotnego: (+48 42) 207 27 36
Poczta elektroniczna:	dbi@hftbrokers.pl
Strona internetowa:	www.hftbrokers.pl/dbi

Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej

W imieniu Firmy Inwestycyjnej, HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A., działają następujące osoby fizyczne:

- **Krzysztof Albrecht** – Prezes Zarządu,
- **Monika Ostruszka** – Członek Zarządu,
- **Paweł Walczak** – Członek Zarządu,
- **Tomasz Rulka** – Członek Zarządu,
- **Robert Walicki** – Członek Zarządu,
- **Oskar Pecyna** – Członek Zarządu.

Części Prospektu Emisyjnego, przy sporządzeniu których brał udział HFT Brokers Dom Maklerski S.A. – zakres odpowiedzialności Firmy Inwestycyjnej

HFT Brokers Dom Maklerski S.A. brał udział przy sporządzeniu następujących części niniejszego Prospektu Emisyjnego:

- w Części II „Czynniki Ryzyka” – pkt 3,
- w Części III „Dokument Rejestacyjny” – pkt 1.3,
- Część IV „Dokument Ofertowy” w całości poza pkt. 1, 3.1. i 3.2,
- w Części V „Definicje i skróty” w zakresie stosownej terminologii użytej przez Firmę Inwestycyjną.

Odpowiedzialność HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A., jako podmiotu biorącego udział przy sporządzeniu niniejszego Prospektu Emisyjnego ograniczona jest do w/w części Prospektu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest HFT Brokers Dom Maklerski S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Krzysztof Albrecht
 Prezes Zarządu

.....
Paweł Walczak
 Członek Zarządu

.....
Monika Ostruszka
 Członek Zarządu

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. *Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi*

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, to jest w okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2014 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2013 i 2014 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), badane były odpowiednio przez

rok obrotowy 2013 i 2014

Nazwa:	Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-854 Warszawa, al. Jana Pawła II 19

Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w obu latach obrotowych została zawarta w dniu 23 czerwca 2013 roku.

Kluczowy biegły rewident – Malwina Cholewińska (nr ewidencyjny 10038).

2.2. *Zmiany Biegłych Rewidentów*

W latach 2013–2014 nie nastąpiła rezygnacja, zwolnienie lub zmiana (mająca miejsce w toku badania) podmiotu dokonującego badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

W roku 2013 nastąpiła zmiana podmiotu dokonującego badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta. Powód zmiany wynikał z corocznego procesu wyboru audytora przez Radę Nadzorczą oraz wymogu jego akceptacji wynikającej z zapisów z zawartej Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2013 r.

Powód zmiany biegłego rewidenta nie jest istotny dla oceny Emitenta.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane dane finansowe Emitenta opracowane zostały na podstawie:

1) historycznych informacji finansowych obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta, tj.:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 roku;

2) Śródrocznych informacji finansowych obejmujących:

- skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Redan Spółki Akcyjnej za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015, sporządzone według MSSF/MSR, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 14 maja 2015 roku.

Tabela 3.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	503.989	468.847
Przychody ze sprzedaży produktów	4.769	3.620
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	499.220	465.227
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	290.637	271.473
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	290.637	271.473
Wynik brutto ze sprzedaży	213.352	197.374
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	198.115	187.764
Wynik na sprzedaży	15.237	9.610
Pozostałe przychody operacyjne	3.489	8.575
Pozostałe koszty operacyjne	6.365	13.740
Wynik operacyjny (EBIT)	12.361	4.445
Przychody finansowe	913	2.364
Koszty finansowe	12.643	7.868
Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	4.199
Wynik przed opodatkowaniem	631	3.140
Podatek dochodowy	9032	-185
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Wynik netto	9.663	2.955
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4.934	2.786

Źródło: Emitent

Tabela 3.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

	1Q 2015	1Q 2014
Przychody ze sprzedaży	114.491	103.657
Przychody ze sprzedaży produktów	1.232	1.166
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	113.259	102.491
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67.794	61.028
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67.794	61.028
Wynik brutto ze sprzedaży	46.697	42.630
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	49.773	43.345
Wynik na sprzedaży	-3.076	-715
Pozostałe przychody operacyjne	1.475	1.031
Pozostałe koszty operacyjne	1.533	1.131
Wynik operacyjny (EBIT)	-3.134	-815
Przychody finansowe	169	54
Koszty finansowe	2.468	1.068
Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	0
Wynik przed opodatkowaniem	-5.433	-1.829
Podatek dochodowy	453	753
Wynik netto	-5.886	-2.581
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-5.672	-2.581

Źródło: Emitent

Tabela 3.3. Wybrane pozycje skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa obrotowe	183.295	163.653
Zapasy	126.773	116.421
Należności	27.065	19.574
Pozostałe aktywa finansowe	4	849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.938	20.333
Bieżące aktywa podatkowe	6.284	5.730
Pozostałe aktywa	1.231	746
II. Aktywa trwałe	69.128	39.242
Rzeczowe aktywa trwałe	37.239	20.660
Wartości niematerialne i prawne	7.285	5.856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.022	9.263
Pozostałe aktywa finansowe	2.328	3.312
Pozostałe aktywa	254	151
SUMA AKTYWÓW	252.423	202.895

Źródło: Emitent

Tabela 3.4. Wybrane pozycje skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

AKTYWA	31.03.2015	31.03.2014
I. Aktywa obrotowe	192.262	159.302
Zapasy	139.524	125.245
Należności	30.233	19.971
Pozostałe aktywa finansowe	4	827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.829	6.272
Bieżące aktywa podatkowe	9.199	5.901
Pozostałe aktywa	1.473	1.086
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	0
II. Aktywa trwałe	69.753	37.795
Rzeczowe aktywa trwałe	37.493	19.844
Wartości niematerialne i prawne	7.818	6.088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.080	8.792
Pozostałe aktywa finansowe	2.109	2.924
Pozostałe aktywa	253	147
SUMA AKTYWÓW	262.015	197.097

Źródło: Emitent

Tabela 3.5. Wybrane pozycje skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	103.726	51.636
Kapitał zakładowy	34.666	26.938
Kapitał zapasowy	105.617	96.236
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.575	26.575
Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-71.050	-98.113
Całkowity zysk (strata)	7.918	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148.697	151.259
Zobowiązania długoterminowe	23.198	26.875
Rezerwy długoterminowe	988	760
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22.090	14.135
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	10.778
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	120	1.202
Zobowiązania krótkoterminowe	125.499	124.384
Rezerwy krótkoterminowe	2.586	3.820
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15.922	18.326
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2.366
Zobowiązania handlowe	88.607	82.270
Zobowiązania podatkowe	12.560	11.279
Przychody przyszłych okresów	1.306	1.138
Pozostałe zobowiązania	4.518	5.185
SUMA PASYWÓW	252.423	202.895

Źródło: Emitent

Tabela 3.6. Wybrane pozycje skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014
I. Kapitał własny	96.045	44.730
Kapitał zakładowy	34.666	26.938
Kapitał zapasowy	127.603	96.236
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.575	26.575
Całkowity zysk (strata) z lat ubiegłych	-93.020	-98.113
Całkowity zysk (strata)	-7.474	-6.906
Kapitały mniejszości	7.695	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165.970	152.367
Zobowiązania długoterminowe	21.821	23.317
Rezerwy długoterminowe	1.505	875
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20.256	12.045
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	10.343
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	60	55
Zobowiązania krótkoterminowe	144.149	129.050
Rezerwy krótkoterminowe	2.567	2.939
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28.806	22.556
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2.541
Zobowiązania handlowe	98.728	85.454
Zobowiązania podatkowe	7.900	6.656
Przychody przyszłych okresów	1.067	1.113
Pozostałe zobowiązania	5.081	7.791
SUMA PASYWÓW	262.015	197.097

Źródło: Emitent

Tabela 3.7. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan za lata 2014-2013 (w tys. zł)

	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	9.029	2.786
II. Korekty razem	-18.941	14.410
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9.912	17.196
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1.924	207
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	6.997	3.361
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5.073	-3.154
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	63.583	5.968
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	47.151	13.066
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16.432	-7.098

	2014	2013
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1.447	6.944
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.605	6.839
Środki pieniężne na początek okresu	20.333	13.494
Środki pieniężne na koniec okresu	21.938	20.333

Źródło: Emitent

Tabela 3.8. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału 2015 i 2014 r. (w tys. zł)

	1Q 2015	1Q 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7.697	-6.906
II. Korekty razem	-11.138	-7.377
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-18.835	-14.283
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	139	30
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1.465	960
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.326	-930
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	13.211	3.196
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-3.121	-2.143
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10.090	1.053
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10.071	-14.160
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10.109	-14.061
Środki pieniężne na początek okresu	21.938	20.333
Środki pieniężne na koniec okresu	11.829	6.272

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Szczegółowy opis wszystkich czynników ryzyka został zamieszczony w Części II Prospektu - "Czynniki ryzyka".

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): Redan Spółka Akcyjna
 Nazwa skrócona Redan S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta, numer rejestracyjny

Spółka Redan S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców na podstawie postanowienia z dnia 28 sierpnia 2001 roku Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000039036.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka Redan S.A. została zawiązana w dniu 31 lipca 1995 roku przez Dariusza Jarosińskiego, Radosława Wiśniewskiego i Leszka Kapustę. Rejestracja Spółki nastąpiła na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Łodzi XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 22 sierpnia 1995 roku. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego w Dziale B pod nr 5591.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta

Firma:	Redan Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Łódź
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Żniwna 10/14, 94-250 Łódź
Telefon:	(+48 42) 617 71 00
Faks:	(+48 42) 617 71 22
E-mail:	redan@redan.com.pl
Strona internetowa:	www.redan.com.pl
Numer KRS:	0000039036
Numer identyfikatora GUS (REGON):	471127885
Numer Identyfikacji podatkowej NIP:	725-10-17-332

W zakresie dotyczącym funkcjonowania Spółki jako spółki akcyjnej, Emitent działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych odpowiednich przepisów oraz postanowień Statutu i wydanych na jego podstawie regulaminów.

Akcje Spółki od 30 grudnia 2003 roku są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Z uwagi na status spółki publicznej, szczególnie duże znaczenie dla Emitenta mają przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538), Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539), Ustawy z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem Kapitałowym (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537) oraz stosownych aktów wykonawczych.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Redan Spółka Akcyjna została zawiązana w dniu 31 lipca 1995 roku przez Dariusza Jarosińskiego, Radosława Wiśniewskiego i Leszka Kapustę.

Od samego początku swojej działalności Spółka zajmowała się handlem odzieżą. W ramach Grupy Redan rozwija dwa segmenty działalności: segment modowy - w którym najważniejsza jest działalność pod marką „Top Secret” - i dyskontowy, w którym prowadzona jest sieć samoobsługowych dyskontów odzieżowych „TXM textilmarket”. Oba rynki różnią się potrzebami docelowych grup klientów, a tym samym różnorodnością asortymentową kolekcji, cenami, jakością, wzornictwem oraz polityką handlową. Strategia ta pozwala w sposób w miarę zrównoważony rozwijać się i zmniejszyć uzależnienie od koniunktury rynkowej.

Segment Dyskontowy

Spółką wiodącą w tym segmencie jest TXM S.A. (poprzednia nazwa „TXM S.A.”, istniejąca od 1989 roku).

W 2001 roku, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TXM S.A. Emitent objął 3.874 akcji serii A2 TXM S.A., stanowiących 25% w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Następne emisje akcji TXM S.A. objęte przez Redan miały miejsce w 2002 roku (4.950 akcji o łącznej wartości nominalnej 198 tys. zł) i w 2003 roku (49.305 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.972,2 tys. zł). Pod koniec 2003 roku, na podstawie umów sprzedaży zawartych z dotychczasowymi akcjonariuszami TXM S.A., Emitent nabył kolejny pakiet akcji tej spółki. Od tego momentu Redan posiadał akcje reprezentujące 99,76% kapitału zakładowego.

W czerwcu 2008 roku TXM S.A. (obecna nazwa TXM S.A.) została przekształcona w Adesso Sp. z o.o. Spółkę Komandytowo-Akcyjną, której komplementariuszem była Adesso Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Redan S.A.) W wyniku nieobjęcia akcji w przekształcanej spółce przez część akcjonariuszy mniejszościowych udział Emitenta w Adesso Sp. z o.o. SKA wzrósł do 99,92% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 10 lipca 2013 roku Adesso Sp. z o.o. SKA została przekształcona w Adesso Spółkę Akcyjną (obecna nazwa TXM S.A.), w której jedynym akcjonariuszem został Redan S.A. W dniu 1 września 2014 roku uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy TXM S.A., wyemitowano 39.730 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 40 zł każda, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. W wyniku emisji akcji serii B, kapitał zakładowy TXM S.A. został podwyższony do kwoty 4 429 200 zł. Akcje te zostały objęte przez Gracinta Limited (spółkę w 100% zależną od Emitenta).

Następnie w dniu 8 października 2014 roku uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy TXM S.A., wyemitowano 1.361.270 akcji imiennych serii C o wartości 40 zł każda, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. W wyniku emisji akcji serii C, kapitał zakładowy TXM S.A. został podwyższony do kwoty 58 880 000 zł. Akcje te zostały objęte przez spółkę Carrisonio Limited Partnership (spółkę zależną Emitenta).

W dniu 28 sierpnia 2014 roku Emitent i TXM S.A., oraz 21 Concordia 1 S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawarły umowę inwestycyjną, na podstawie której 21 Concordia 1 S. a r.l. dokonała inwestycji w akcje TXM S.A., na warunkach wskazanych w umowie inwestycyjnej. W wykonaniu umowy inwestycyjnej, 21 Concordia 1 S. a r.l. w dniu 5 listopada 2014 r. kupiła od spółki Carrisonio Limited Partnership z siedzibą na Cyprze, będącej podmiotem zależnym Emitenta, 369.766 akcji serii C TXM S.A., stanowiących 25,12% kapitału zakładowego TXM S.A. i uprawniających do wykonywania 25,12% głosów na WZ TXM S.A., za łączną cenę 35.000.000,00 złotych.

W grudniu 2014 roku Redan S.A. nabył od Carrisonio Limited Partnership oraz Gracinta Limited pozostałe akcje serii B i C TXM S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu struktura udziałowa TXM S.A. przedstawia się następująco:

- 1) Redan S.A. – 74,88 % akcji
- 2) 21 Concordia 1 s.a r.l – 25,12 %.

Na podstawie umowy inwestycyjnej 21 Concordia 1 s.a r.l. posiada opcję na zakup dodatkowych 10,76% akcji TXM S.A.

Szczegółowy opis umowy inwestycyjnej z dnia 28 sierpnia 2014 roku oraz warunki wykonania opcji zakupu przez 21 Concordia 1 s.a r.l dodatkowych akcji TXM S.A. zawarto w punkcie 22.2. Prospektu.

Rozwój części dyskontowej opiera się w znacznym stopniu na rozwoju sieci sprzedaży. Otwarcie pierwszego sklepu miało miejsce w 2000 roku, setnego zaś w 2005 roku. Obecnie sieć liczy 305 sklepów własnych na rynku krajowym. W 2014 roku w segmencie dyskontowym wdrożona została strategia ekspansji na rynki

zagraniczne. W ramach tych działań powstały spółki celowe w Czechach i na Słowacji, a także otworzono pierwsze sklepy zarówno na Słowacji (3) i w Czechach (1). W styczniu 2015 roku zarejestrowana została w Rumunii spółka Adesso TXM Romania SRL, za pomocą której planowany jest rozwój sieci sprzedaży w tym kraju.

Zgodnie z występującym na rynku trendem do rozwoju nowoczesnych kanałów dystrybucji w kwietniu 2014 roku rozpoczął działalność sklep internetowy www.txm24.pl. Jest to pierwszy internetowy odzieżowy sklep dyskontowy w Polsce.

W ramach porządkowania działalności TXM S.A., nabyło w dniu 20 października 2014 roku od Carrisionio Limited Partnership prawa do znaku towarowego „Textil Market”. Nabycie praw do znaku towarowego stanowiło, podobnie jak emisja akcji serii B i C TXM S.A. jeden z elementów transakcji sprzedaży pakietu akcji TXM S.A. na rzecz 21 Concordia 1 s.a r.l.

Segment Modowy

Działalność na rynku modowym Grupa Redan prowadzi w Polsce za pośrednictwem spółki Top Secret Sp. z o.o. oraz spółek celowych mających znaczenie techniczne, zaś na rynkach zagranicznych z wykorzystaniem spółek zależnych na Ukrainie i w Rosji.

Top Secret Sp. z o.o. została założona przez Redan w 2002 roku (do czerwca 2005 roku działała pod firmą Redan Market Sp. z o.o.). Postanowieniem z dnia 26 października 2007 roku nastąpiło połączenie Top Secret Sp. z o.o. z inną spółką z Grupy – Pello Sp. z o.o., której jedynym współnikiem był Redan. Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 §1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Pello Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Top Secret Sp. z o.o.). W wyniku połączenia kapitał zakładowy Top Secret Sp. z o.o. został podwyższony z 2.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 11.000.000 zł do 3.365 udziałów o łącznej wartości nominalnej 18.507.500 zł. W dniu 5 grudnia 2014 roku Redan S.A. dokonał podwyższenia kapitału Spółki Top Secret Sp. z o.o. z kwoty 18.507.500 zł do kwoty 77.308.000 zł, a udziały zostały objęte przez Redan S.A. (4.327 udziałów za łączną kwotę 23.789.500 zł) oraz Carrisionio Limited Partnership spółkę zależną Emitenta (6.364 udziałów za łączną kwotę 35.002.000 zł). Udziały zostały pokryte gotówką.

W roku 2004 Emitent utworzył spółkę Troll Market sp. z o.o., będącą operatorem sieci sklepów pod marką „Troll” skierowaną do młodzieży. Sieć ta była uzupełnieniem dotychczasowej oferty Emitenta. W roku 2009 całość operacji związanych z tworzeniem, marketingiem i sprzedażą marki „Troll” została przeniesiona do spółki Top Secret Sp. z o.o.

Rozwój działalności segmentu modowego na rynkach zagranicznych postępował przy wykorzystaniu zakładanych spółek celowych: Beta Reda Ukraina O.O.O. z siedzibą w Kijowie na Ukrainie (powstała w październiku 2007 roku) oraz Redan Moscow O.O.O. (powstała w czerwcu 2011 roku) z siedzibą, w Moskwie, w Rosji.

W 2014 roku, w zamian za akcje serii T, Emitent przejął udziały w spółce Loger sp. z o.o., od której Emitent wynajmuje nieruchomość, gdzie mieści się centrum biurowe i logistyczne części modowej. Dzięki tej transakcji kluczowa dla Spółki nieruchomość znalazła się w Grupie Kapitałowej Redan.

Top Secret Sp. z o.o. zajmuje się rozwojem marek odzieżowych pod nazwami „Top Secret”, „Troll” i „Drywash”, a także prowadzeniem sprzedaży odzieży i akcesoriów na terytorium Polski, w sklepach detalicznych o charakterze *monobrandowym* pod markami „Top Secret” lub „Troll” oraz w sklepie internetowym pod adresem www.topsecret.pl.

Pierwszy sklep sieci „Top Secret” powstał w 2003 roku, w Galerii Łódzkiej, w Łodzi, a obecnie sieć ta liczy w Polsce 287 punktów sprzedaży (łącznie wszystkich marek) oraz 48 sklepy na Ukrainie i w Rosji.

W ramach części modowej działają obecnie trzy sklepy internetowe:

- 1) www.topsecret.pl (uruchomiony w 2008 roku),
- 2) www.topsecret.ua (uruchomiony w 2010 roku),
- 3) www.topsecret.com.ru (uruchomiony w 2014 roku).

Niezależnie od rozwoju sprzedaży detalicznej w ramach segmentu modowego Redan prowadzi sprzedaż hurtową na rynkach zagranicznych. Regularnie odzież pod marką „Top Secret” trafia do partnerów na Białorusi, w Czechach i na Słowacji, w Mołdawii i w Kazachstanie, a także – bardziej sporadycznie – do odbiorców w innych krajach.

Istotnym zdarzeniem w rozwoju działalności Top Secret Sp. z o.o. było nabycie w dniu 20 listopada 2014 roku praw do znaków towarowych „Top Secret”, „Troll” i „Drywash” od Carisionio Limited Partnership.

Struktura kapitałowa Emitenta

Do dnia zatwierdzenia Prospektu zostało przeprowadzonych 13 kolejnych emisji akcji:

- w dniu 20.01.1997 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 149/97, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 250.000,00 zł do 300.000,00 zł,
- w dniu 10.10.1997 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 4221/97, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 300.000,00 zł do 500.000,00 zł,
- w dniu 26.02.1998 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 771/98, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 500.000,00 zł do 700.000,00 zł,
- w dniu 07.04.1998 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 1513/98, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 700.000 zł do 850.000,00 zł,
- w dniu 29.07.1998 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 3398/98, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 850.000,00 zł do 1.650.000,000 zł,
- w dniu 08.09.1998 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 4550/98, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 1.650.000,00 zł do 2.050.000,00 zł,
- w dniu 04.11.1999 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 6162/99, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 2.050.000,00 zł do 3.550.000,00 zł,
- w dniu 23.05.2000 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 2411/00, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 3.550.000,00 zł do 4.550.000,00 zł,
- w dniu 31.07.2001 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 3564/01, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 4.550.000,00 zł do 6.550.000,00 zł,
- w dniu 09.10.2001 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 4571/01, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 6.550.000,00 zł do 8.508.000,00 zł,
- w dniu 01.12.2003 roku, uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A nr 5252/2003, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 8.508.000,00 zł do kwoty 20.938.020,00 zł,
- w dniu 07.07.2009 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A Nr 4650/2009, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 20.938.020,00 zł do kwoty 26 938 020,00 zł,
- w dniu 13.06.2014 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętą aktem notarialnym Repertorium A Nr 4480/2014, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 26 938 020,00 zł do kwoty 34.666.200,00 zł.

W 2003 roku, w celu pozyskania kapitału na finansowanie dalszego rozwoju Spółki, akcjonariusze postanowili przeprowadzić pierwszą ofertę publiczną i wprowadzić akcje Redan na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie W jej wyniku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki ujętej w akcie notarialnym Repertorium A nr 5252/2003 z dnia 2 grudnia 2003 roku kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 8.508.000,00 zł do kwoty 20.938.020,00 zł. Pierwsze notowanie akcji Spółki na GPW miało miejsce w dniu 30 grudnia 2003 roku.

W dniu 13 maja 2009 roku Redan zawarł z Sylwestrem Cackiem porozumienie, w wyniku którego Emitent przeprowadził nową emisję akcji zwykłych na okaziciela w liczbie 6.000.000 sztuk o wartości nominalnej 1 zł

każda akcja. W ramach subskrypcji prywatnej akcje objął Sylwester Cacek. W dniu 7 lipca 2009 roku kapitał akcyjny Emitenta został podwyższony z kwoty 20.938.020,00 zł do kwoty 26.938.020,00 zł.

Kolejnym istotnym zdarzeniem o charakterze kapitałowym w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta było podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.728.180 zł w drodze emisji 7.728.180 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii T o wartości nominalnej 1 zł każda. Uchwała została podjęta dnia 13 czerwca 2014 roku. Cenę emisyjną jednej akcji serii T ustalono na kwotę 1,10 zł. Akcje serii T zostały pokryte wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi. W efekcie kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 26.938.020 zł do kwoty 34 666 200 zł. Szczegółowy opis w zakresie powyższej czynności znajduje się w pkt 21.1.1. niniejszej części Prospektu.

5.2. Inwestycje Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej w okresie ostatnich 2 lat obrotowych do daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Poniżej przedstawiono inwestycje kapitałowe oraz w majątek trwały dokonane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Redan w latach 2013-2015 do dnia zatwierdzenia prospektu. Na potrzeby niniejszego Prospektu ustalono poziom istotności inwestycji na poziomie 1.000.000 zł.

5.2.1.1. Inwestycje kapitałowe

Tabela 5.1. Inwestycje kapitałowe Emitenta (w tys. zł)

Rok	Przedmiot inwestycji	Kwota inwestycji	Źródło finansowania
2013		-	
2014	TXM S.A.	107.248	środki własne
Inwestycje kapitałowe w roku 2014		107.248	
2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu		-	
Razem 2013 - 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu		107.248	środki własne

Źródło: Emitent

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Redan nie przeprowadzały w latach 2013-2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu istotnych inwestycji kapitałowych poza wymienionymi poniżej:

- 1) Spółka Gravacinta Limited objęła w roku 2013 wyemitowane akcje imienne serii B TXM S.A. w ilości 39 730 sztuk za łączną kwotę 1.589.200 zł.
- 2) Spółka Carrisonio Limited Partnership objęła w roku 2014 wyemitowane akcje imienne serii C TXM S.A. w ilości 1.361.270 sztuk za łączną kwotę 54.450.800 zł. Akcje te były następnie przedmiotem transakcji z Emitentem.

5.2.1.2. Inwestycje w majątek trwały

Tabela 5.2. Inwestycje w majątek trwały Emitenta (w tys. zł)

Rok	Przedmiot inwestycji	Rodzaj inwestycji	Łączna kwota inwestycji w danym roku	Źródło finansowania
2013			-	
2014	- Inwestycje w infrastrukturę IT	rzeczowy majątek trwały	1.465	środki własne / leasing

Rok	Przedmiot inwestycji	Rodzaj inwestycji	Łączna kwota inwestycji w danym roku	Źródło finansowania
Razem inwestycje w majątek trwały w roku 2014			1.465	
2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu			-	
Razem inwestycje w majątek trwały w latach 2013-2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu			1.465	

Źródło: Emitent

Tabela 5.3. Inwestycje w majątek trwały spółek zależnych Emitenta (w tys. zł) – rynek dyskontowy

Rok	Przedmiot inwestycji	Rodzaj inwestycji	Łączna kwota inwestycji w danym roku	Źródło finansowania
2013	- Inwestycje w sieć sprzedaży	rzeczowy majątek trwały	2.802	środki własne
Razem inwestycje w majątek trwały w roku 2013			2.802	
2014	- Inwestycje w sieć sprzedaży	rzeczowy majątek trwały	4.645	środki własne / leasing
Razem inwestycje w majątek trwały w roku 2014			4.645	
2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu			2.270	środki własne
Razem inwestycje w majątek trwały w latach 2013-2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu			9.717	środki własne/leasing

Źródło: Emitent

Największą pozycją inwestycji w rzeczowy majątek trwały spółek zależnych Emitenta są inwestycje w rozwój sieci sklepów. Obejmują one głównie:

- zakup mebli,
- wyposażenie sklepu,
- system oświetleniowy,
- system antykradzieżowy,
- drukarki fiskalne,
- sprzęt informatyczny,
- prace adaptacyjne lokali na sklepy
- oznakowanie reklamowe placówek.

W latach 2013 – 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu poniesiono z tego tytułu wydatki w wysokości:

- 9 717 tys. zł w części dyskontowej.

W latach 2013 – 2015 do dnia zatwierdzenia prospektu nakłady na jednostkowe inwestycje w części modowej nie przekroczyły przyjętego progu istotności.

Poza istotnymi ww. inwestycjami spółki z Grupy Kapitałowej (Emitent i spółki zależne) poniosły w latach 2013 – 2015 do dnia zatwierdzenia Prospektu wydatki o łącznej wartości (żadna pojedyncza inwestycja nie przekroczyła progu istotności) wynoszącej 4.243 tys. zł, w tym:

- 1.850 tys. zł na flotę samochodową (nabycie pojazdów dla pracowników, jak i kadry zarządzającej spółek),

- 2.393 tys. zł na wartości niematerialne i prawne, tj. zakup oprogramowania i licencji, bez wydatków związanych z wdrożeniem systemu SAP, która to inwestycja została ujęta w pkt. 5.2.2.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono inwestycje niezakończone, realizowane obecnie przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Redan. Na potrzeby niniejszego Prospektu ustalono poziom istotności inwestycji na poziomie 1.000.000 zł

Tabela 5.4. Inwestycje obecnie realizowane przez Emitenta (w tys. zł).

Przedmiot inwestycji	Planowany termin zakończenia inwestycji	Kwota poniesionych wydatków do dnia zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)	Szacowana łączna kwota inwestycji (w tys. zł)	Źródło inwestycji
Oprogramowanie komputerowe	2016	2.936	7.080	środki własne / leasing

Źródło: Emitent

Inwestycje w oprogramowanie komputerowe są związane z wdrożeniem systemu SAP wspomagającego zarządzanie Grupą Kapitałową Redan oraz z wymianą systemu sprzedaży działającego w sklepach części modowej w Polsce.

Tabela 5.5. Inwestycje obecnie realizowane przez spółki z Grupy Kapitałowej (w tys. zł).

Przedmiot inwestycji	Planowany termin zakończenia inwestycji	Kwota poniesionych wydatków do dnia zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)	Szacowana łączna kwota inwestycji (w tys. zł)	Źródło inwestycji
Nakłady na lokale handlowe (sklepy), w tym:		291	299	środki własne
• krajowe	2015	172	180	
• zagraniczne		119	119	

Źródło: Emitent

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta i spółek z jego Grupy Kapitałowej w przyszłości

Emitent oświadcza, iż nie podjął wiążących zobowiązań, co do realizacji jakichkolwiek istotnych inwestycji w przyszłości. Niemniej jednak zgodnie z przyjętymi planami działalności założono w 2015 roku wydatki inwestycyjne na poziomie 17 084 tys. zł (w tym 5 615 tys. zł kontynuowanych inwestycji w oprogramowanie z pkt. 5.2.2). Największą pozycję stanowią nakłady na adaptację lokali i wyposażenia sklepów – 9.259 tys. zł, z tego w segmencie dyskontowym 7.669 tys. zł, a w segmencie modowym 1.590 tys. zł.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Działalność Grupy Redan opiera się na dwóch segmentach – modowym, na którym kreowana jest odzież i akcesoria pod własnymi markami handlowymi: Top Secret, Troll i Drywash oraz dyskontowym, na którym działa należąca do Grupy Redan sieć TXM textilmarket.

Oba rynki różnią się potrzebami docelowych grup klientów, a tym samym różnorodnością asortymentową kolekcji, cenami, jakością, wzornictwem oraz polityką handlową. Taka struktura daje bezpieczne podstawy funkcjonowania, umożliwiając przystosowanie do zróżnicowanych warunków rynkowych. W sytuacji dekoniunktury gospodarczej większego znaczenia nabiera TXM textilmarket, jako marka sieci dyskontowej a w okresie wzrostu gospodarczego marki modowe (Top Secret, Troll, Drywash). Taki model biznesu pozwala w sposób w miarę zrównoważony rozwijać się i uniezależnić od koniunktury rynkowej.

Segment Dyskontowy



TXM textilmarket dąży do zdobycia pozycji lidera w sektorze odzieżowych sklepów dyskontowych, w Europie Środkowo-Wschodniej. W centrum zainteresowania spółki jest klient, jego życie i potrzeby. Emitent dąży do tego, aby jego klienci byli pewni, że w sklepach TXM textilmarket zawsze znajdą szeroki wybór ubrań codziennego użytku, akcesoriów i tekstyliów domowych za bardzo korzystną cenę.

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski i krajów ościennych, i na dzień zatwierdzenia Prospektu może zaprosić klientów do 306 sklepów w Polsce oraz 3 na Słowacji i 1 w Czechach. Powierzchnie handlowe w zależności od lokalizacji wynoszą od 100 do 410 m² przy czym dominują od 180 do 250 m². Sklepy textilmarket oferują swoim klientom szeroką gamę odzieży oraz innych artykułów tekstylnych dobrej jakości i w bardzo atrakcyjnych cenach.

Oferta wzbogacona jest o produkty i usługi, które ze względu na atrakcyjną wartość zawsze dają kupującym poczucie racjonalnie wykorzystanej okazji. Spółka dąży do tego, aby klienci mogli kupić towary w najbardziej konkurencyjnych cenach, czyli po prostu tanio. Jest to możliwe dzięki poszukiwaniu najlepszych dostawców towarów oraz eliminacji wszystkich zbędnych kosztów. Dlatego, między innymi, odstąpiono od otwierania sklepów w najdroższych centrach handlowych, na rzecz innych – znacznie atrakcyjniejszych kosztowo miejsc. W ocenie spółki klienci wyżej cenią korzystne ceny, niż prestiżowe miejsca zakupu. W ten sposób maksymalizowane są korzyści Klientów minimalizując obciążenia ich domowych budżetów.

Spośród odzieżowych sklepów dyskontowych TXM wyróżnia to, że oprócz nacisku na bardzo atrakcyjną cenę towarów, dodatkowo podąża za aktualnymi trendami w modzie. Oznacza to, że klienci w sklepach TXM textilmarket wśród produktów uniwersalnych zawsze znajdą modne w danym sezonie ubrania i kolory. Emitent na bieżąco weryfikuje, aby modowość ubrań nie wzięła góry nad wygodą, praktycznością i korzystną ceną.

Tabela 6.1. Sieć sprzedaży marki Textil Market (stan na dzień 31.12.2014)

kraj	sklepy stacjonarne		sklep internetowy
	własne	franczyzowe	
Polska	305	0	1
Słowacja	3	0	0

kraj	sklepy stacjonarne		sklep internetowy
	własne	franczyzowe	
Czechy	1	0	0
Razem	309	0	1

Źródło: Emitent

Segment modowy

W segmencie modowym przedmiotem działalności Emitenta jest projektowanie, zlecenie produkcji oraz marketing i dystrybucja odzieży oznaczonej markami rozpoznawalnymi przez klientów, a tym samym tworzącymi dla nich wartość dodaną. Najważniejszą marką w segmencie modowym jest „Top Secret”, która jest uzupełniona markami „Troll” i „Drywash”. Oferta Emitenta zawiera odzież na różne okazje i dla różnych grup klientów. Oferowane kolekcje obejmują szeroki asortyment odzieży, takiej jak: marynarki, garnitury, zakłady, spodnie długie i krótkie (w tym odzież dżinsowa), spódnice, sukienki, podkoszulki, T-shirty, bluzy, dresy, bluzki, swetry, kurtki, płaszcze, kamizelki, koszule, szale, czapki, rękawiczki, skarpety, rajstopy, bieliznę damską i męską oraz obuwie i różnego rodzaju dodatki (ozdoby, torby, paski).

Każda z kolekcji planowana jest z uwzględnieniem aktualnych trendów modowych, mając na uwadze także cenę sprzedaży akceptowaną przez klienta. Emitent zainicjował powstanie tzw. „komitetu trendów”, w skład którego wchodzi specjaliści z branży fashion. To oni uczestnicząc w targach i imprezach modowych, podejmują decyzję i przedstawiają Zarządowi Emitenta zarys każdej kolekcji. Po powstaniu koncepcji kolekcji projektanci i konstruktorzy opracowują dokumentację projektową. Emitent zleca produkcję odzieży zarówno za granicę, jak i w Polsce. Kraje w których odbywa się produkcja to: Chiny, Indie, Bangladesz, Pakistan, Turcja, Polska. Emitent dysponuje liczną bazą dostawców. Spółka pozyskuje także nowe kontakty podczas targów branżowych. Fabryki partnerów, z którymi Emitent podejmuje współpracę są weryfikowane pod kątem jakości, terminowości oraz warunków finansowych. Takie działania pozwala na uzyskanie konkurencyjnych cen.

Długość procesu produkcyjno-logistycznego zależy od kraju pochodzenia towaru:

- w Chinach proces produkcyjno-logistyczny trwa 8 miesięcy od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Bangladeszu i Pakistanie proces produkcyjno-logistyczny wynosi 9 miesięcy od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Turcji proces produkcyjno-logistyczny trwa 4 miesiące od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu;
- w Polsce proces produkcyjno-logistyczny wynosi 3 miesiące od momentu opracowania dokumentacji projektowej do dostawy towaru do magazynu.

TOP SECRET®

Top Secret jest wiodącą marką w segmencie modowym Grupy Kapitałowej Redan. Marka Top Secret jest jedną z najlepiej rozpoznawalnych polskich marek odzieżowych, oferujących kompletne kolekcje ubrań i dodatków. Aktualnie obowiązujący wizerunek został wprowadzony przez Spółkę w sierpniu 2012 roku. Nowa strategia marki – „Express Yourself” i idące za tym zmiany w kolekcjach, marketingu i sieci sprzedaży mają na celu zmianę wizerunku na bardziej nowoczesny i wyrazisty.

Top Secret to marka skierowana do ludzi nowoczesnych, aktywnych, realizujących się zawodowo i rodzinie, dla których ubiór ma znaczenie i jest sposobem wyrażenia własnej niepowtarzalnej osobowości. Adresaci marki Top Secret akceptują w pełni siebie i środowisko, w którym żyją, stawiają na autentyczność, a moda jest dla nich narzędziem do wyrażania siebie w sytuacjach zawodowych, rodzinnych jak i w czasie wolnym. Damskie i męskie kolekcje są zgodne z aktualnymi trendami mody, nowoczesne, odważne, jednocześnie odwołujące się do emocji. Czerpią inspirację z najnowszych trendów mody, jednak dostosowane są do rozmaitych oczekiwań klientów i ich kalendarza potrzeb. Kolekcje podzielone są na dwie linie City i Casual, od stylu bardziej formalnego, po swobodny. Ubrania są uzupełniane licznymi dodatkami wzbogacającymi stylizację.

Strategia rozwoju marki zakłada obecność zarówno na rynku polskim jak i rynkach zagranicznych. Dystrybucja odzieży marki Top Secret odbywa się na terenie: Polski, Ukrainy, Rosji, a także w Czechach, na Słowacji oraz na Białorusi. Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych.

Tabela 6.2. Sieć sprzedaży marki Top Secret (stan na dzień 31.12.2014)

kraj	sklepy stacjonarne		sklep internetowy
	własne	franczyzowe	
Polska	28	162	1
Ukraina	8	24	1
Rosja	0	18	1
Razem	36	204	3

Źródło: Emitent

TROLL

Troll to jedna z najdłużej funkcjonujących na polskim rynku marek odzieżowych. Dzięki temu cieszy się wysoką rozpoznawalnością wśród swojej grupy docelowej. Marka Troll skierowana jest do osób „młodych duchem”, które ubiorem wyrażają siebie i swoją radość. Oferta Troll prezentuje modne ubrania nawiązujące do światowych trendów, zapewniając młody, dynamiczny i atrakcyjny wygląd. Nie brakuje jednak uniwersalnych, świetnie skrojonych produktów bazowych w stonowanych kolorach.

Troll tworzy kolekcje dla tych, którzy łączą modę z nowoczesnością, są odważni i wybierają dla siebie to, w czym czują się najlepiej. Dystrybucja odzieży marki Troll odbywa się na terenie Polski oraz za granicą.

Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych w ramach trzech sieci: monobrandowej Troll i franczyzowych kornerów multibrandowych.

Tabela 6.3. Sieć sprzedaży marki Troll (stan na dzień 31.12.2014)

kraj	sklepy stacjonarne		sklep internetowy
	franczyzowe	kornery multibrandowe	
Polska	22	94	1
Ukraina	0	0	1
Rosja	0	0	1
Razem	22	94	3

Źródło: Emitent

DRYWASH

Drywash jest marką dla ludzi nowoczesnych i ambitnych, którym zależy na atrakcyjnym wyglądzie i swobodzie w każdej sytuacji. Ubrania mają modny casualowo-sportowy charakter. Idealne są do aktywnego spędzania wolnego czasu stanowiąc połączenie wygody i najnowszych trendów w modzie. Kolekcja damska jest nowoczesna, łączy miejski sportowy szyk z kobiecym wdziękiem. Kolekcja męska to ubrania stworzone dla aktywnego mężczyzny, będące sportową alternatywą dla stylu nieformalnego.

Dystrybucja odzieży marki Drywash odbywa się na terenie Polski oraz za granicą. Sprzedaż realizowana jest głównie poprzez sklepy detaliczne marki „Top Secret” oraz internetowe. Sprzedaż detaliczna odbywa się za pośrednictwem sklepów własnych oraz franczyzowych.

Tabela 6.4. Sieć sprzedaży marki Drywash (stan na dzień 31.12.2014)

kraj	sklepy stacjonarne		sklep internetowy
	własne	franczyzowe	
Polska	28	162	1
Ukraina	8	24	1
Rosja	0	18	1
Razem	36	204	3

Źródło: Emitent

Redan S.A. obok prowadzonej przez siebie działalności jest również firmą zaangażowaną społecznie. Spółka angażuje swoich pracowników, klientów i partnerów, dążąc do wspólnej integracji przy realizacji ważnych społecznie celów.

Współtworząc Fundację Happy Kids i finansując jej codzienne działanie Emitent stara się trwale przeciwdziałać sieroctwu społecznemu dzieci. Poprzez tworzenie rodzinnych domów dziecka, systemy stypendialne i wspieranie adopcji Spółka daje pokrzywdzonym przez los dzieciom, szansę na normalne życie w przyszłości.



W roku 2013 Spółki z Grupy Kapitałowej na powyższy cel przeznaczyły 238 tys. zł, a w roku kolejnym było to już 255 tys. zł. Są to przekazane na rzecz Fundacji Happy Kids darowizny, stanowiące marżę uzyskaną na sprzedaży toreb reklamowych z logo Fundacji.

6.1.2. Struktura przychodów ze sprzedaży

W latach 2013- 2014 sprzedaż Grupy Kapitałowej Emitenta koncentrowała się głównie na sprzedaży do klientów detalicznych.

Tabela 6.5. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 2013 i 2014 roku w podziale na segmenty

Segment	2013		2014		zmiana 2014/2013	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	tys. zł	%
Modowy	226.424,60	49%	224.185,89	45%	-2.238,71	-1%
Dyskontowy	238.802,00	51%	275.034,21	55%	36.232,21	15%
Razem	465.226,60	100%	499.220,10	100%	33.993,50	7%

Źródło: Emitent

W roku 2014 zrealizowane przychody ze sprzedaży towarów w segmencie modowym były o 1% niższe w porównaniu z rokiem 2013. Składa się na to wysoki przyrost przychodów zrealizowany na rynku Polskim i jednocześnie spadek przychodów realizowanych na działalności zagranicznej. W segmencie dyskontowym rok 2014 przyniósł 15% przyrost przychodów ze sprzedaży towarów w porównaniu z rokiem 2013. Jest to rezultatem zarówno rozwoju istniejących wcześniej kanałów sprzedaży jak i uruchomienia nowych takich jak uruchomiony w kwietniu 2014 sklep internetowy czy otwarcia pierwszych sklepów własnych TXM na Słowacji i w Czechach. W rezultacie sprzedaż towarów Grupy Kapitałowej Redan wyniosła w roku 2014 niespełna 500 mln zł. co oznacza przyrost rok do roku o około 34 mln zł.

Tabela 6.6. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 1Q 2014 i 1Q 2015 roku w podziale na segmenty

Segment	1Q 2014		1Q 2015		zmiana 1Q 2015/1Q 2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	tys. zł	%
Modowy	49.927,45	49%	52.367,65	46%	2.440,20	17%
Dyskontowy	52.563,55	51%	60.891,15	54%	8.327,60	16%
Razem	102.491,00	100%	113.258,81	100%	10.767,80	11%

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Redan zrealizowała dobrą sprzedaż, wyższą o 10,8 mln zł r./r. Wzrosty miały miejsce w obu segmentach: dyskontowym i modowym. Co istotne, obroty rosły nie tylko ze względu na zwiększenie rozwój sieci sklepów, ale także w sklepach porównywalnych: w TXM textilmarket o 4,6%, a w Top Secret w Polsce o 17,6%. Segment dyskontowy utrzymał wysoką dynamikę, dodatkowo wspartą bardzo dobrymi wynikami sklepu on-line. W segmencie modowym wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych w marcu (+36,5%) stanowi potwierdzenie, że zmiany wprowadzone do tworzenia kolekcji przynoszą konkretne efekty.

Struktura przychodów w segmencie dyskontowym

Tabela 6.7. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wygenerowanych w segmencie dyskontowym w 2013 i 2014 roku

Segment dyskontowy	2013		2014		zmiana 2014 / 2013	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	(tys. zł)	(%)
sprzedaż PL	238.802,00	100%	272.151,74	99%	33.349,74	14%
sprzedaż zagraniczna	0,00	0%	1.316,26	0%	1.316,26	0%
e-commerce	0,00	0%	1.566,22	1%	1.566,22	0%
Razem	238.802,00	100%	275.034,21	100%	36.232,21	15%

Źródło: Emitent

Rok 2014 w sektorze dyskontowym przyniósł, w porównaniu z rokiem 2013, dynamiczny przyrost przychodów ze sprzedaży towarów. Zostało to osiągnięte z jednej strony dzięki poprawie sprzedaży na sklepach porównywalnych (działających zarówno w 2014, jak i w 2013 r.) o 7% jak i otwarciom nowych gwarantujących wysokie obroty sklepów w Polsce. Ponadto uruchomiono w kwietniu roku 2014 pierwszy w Polsce dyskontowy sklep internetowy (www.txm24.pl), który w pierwszych miesiącach działania bez istotnego wsparcia marketingowego osiągnął bardzo dobre wyniki sprzedażowe. Segment dyskontowy rozpoczął również działalność poza granicami Polski. Pod koniec roku 2014 spółka posiadała 3 sklepy na Słowacji oraz 1 w Czechach. Wszystkie te działania przełożyły się na przyrost przychodów ze sprzedaży towarów w roku 2014 o 15% tj. o 36 mln zł. w porównaniu z rokiem 2013.

Tabela 6.8. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wygenerowanych w segmencie dyskontowym w 1Q 2014 i 1Q 2015 roku

Segment dyskontowy	1Q 2014		1Q 2015		Zmiana 1Q 2015 / 1Q 2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	(tys. zł)	(%)
sprzedaż PL	52.563,55	100%	59.253,33	97%	6.689,78	13%
sprzedaż zagraniczna	0,00	0%	584,41	1%	584,41	0%
e-commerce	0,00	0%	1.053,41	2%	1.053,41	0%

Segment dyskontowy	1Q 2014		1Q 2015		Zmiana 1Q 2015 / 1Q 2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Razem	52.563,55	100%	60.891,15	100%	8.327,60	16%

Źródło: Emitent

W sektorze dyskontowym w pierwszym kwartale 2015 kontynuowana była wysoka dynamika przyrostów przychodów ze sprzedaży towarów z roku 2014. Przychody ze sprzedaży towarów ze sklepów własnych w Polsce wzrosły w porównaniu z 1Q 2014 o 13% (tj. 6,7 mln zł) co wynika zarówno z rozwoju sieci jak i wzrostów sprzedaży w sklepach porównywalnych (+4,6% R/R). Ponadto rozwijane są nowe kanały dystrybucji sklep internetowy w pierwszych kwartale 2015 przekroczył 1 mln złotych przychodów ze sprzedaży towarów. Sklep internetowy www.txm24.pl osiąga wysokie dynamiki sprzedaży m/m, jego obroty w kwietniu roku 2015 przekroczyły 0,5 mln zł. Sklepy zagraniczne osiągnęły natomiast w 1Q 2015 niemalże 0,6 mln zł przychodów. Na drugą połowę roku 2015 planowane jest przyśpieszenie rozwoju działalności zagranicznej poprzez nowe otwarcia, co zwiększy dynamikę przyrostów sprzedaży towarów w tym kanale.

Struktura sprzedaży segmentu modowego

Na sprzedaż sektora modowego składa się kilka różnych kanałów dystrybucji, do których zaliczono: (i) sprzedaż poprzez sklepy tradycyjne i sklep internetowy realizowana w Polsce (sprzedaż PL), (ii) sprzedaż poprzez wszystkie kanały dystrybucji do odbiorców zagranicznych – w tym sprzedaż detaliczna poprzez własne i franczyzowe sklepy zlokalizowane na Ukrainie i w Rosji, sprzedaż poprzez zagraniczne sklepy internetowe, hurtowa sprzedaż zagraniczna (sprzedaż zagraniczna), (iii) sprzedaż hurtowa do klientów w Polsce (sprzedaż hurtowa PL).

Tabela 6.9. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wygenerowanych w segmencie modowym w 2013 i 2014 roku

Segment Modowy	2013		2014		zmiana 2014 / 2013	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	Wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
sprzedaż detaliczna PL	159.247,56	75%	178.129,05	79%	18.881,49	12%
sprzedaż zagraniczna	65.440,06	31%	44.083,33	20%	-21.356,72	-33%
sprzedaż hurtowa PL	1.736,98	1%	1.973,50	1%	236,52	14%
Razem	226.424,60	106%	224.185,89	99%	-2.238,71	-1%

Źródło: Emitent

Przyrost sprzedaży towarów w Polsce w roku 2014 w porównaniu z rokiem 2013 jest konsekwencją skutecznego wdrażania zmian z których najistotniejsze obejmują sposób tworzenia oraz zarządzania kolekcją i zapasem. Obejmuje on nie tylko zmiany konkretnych projektów, ale przede wszystkim dużo bardziej precyzyjne planowanie struktury kolekcji i dokładnych terminów wejść towarów do sklepów zgodnie z aktualnymi preferencjami zakupowymi klientów, z uwzględnieniem zarówno struktury asortymentowej, kolorystycznej, rozkładu progów cenowych itp. Dzięki temu osiągamy wyższą odsprzedaż towarów w pierwszych cenach, a tym samym ogólnie wyższe obroty. Duża uwaga skupiona jest w dalszym ciągu na podnoszeniu efektywności sieci sklepów. Kontynuowany był proces zamykania sklepów o niskim poziomie rotacji zapasu, natomiast nowo otwierane sklepy były w zdecydowanej większości uruchamiane w najnowszej koncepcji, która pozwala na uzyskiwanie wyższych poziomów sprzedaży. Efekty obu powyższych procesów widać we wzroście sprzedaży w sklepach porównywalnych w Polsce, które na przestrzeni całego roku 2014 zanotowały 7% przyrostu sprzedaży.

W przeciwieństwie do sytuacji w Polsce na rynkach zagranicznych, z których największe znaczenie dla części modowej Grupy Redan mają Ukraina i Rosja, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży towarów. W 2014 r. sprzedaż zagraniczna stanowiła 20% łącznych przychodów części modowej Grupy Redan. Oznacza to spadek

o 11p.p. w stosunku do roku 2013. Bezpośrednią przyczyną pogorszenia wyników jest sytuacja geopolityczna na Wschodzie Ukrainy i jej przełożenie na sytuację ekonomiczną, czyli spadek popytu oraz osłabienie hrywny ukraińskiej i rosyjskiego rubla do amerykańskiego dolara (w którym rozliczany jest zakup towarów) i polskiego złotego (w którym prezentowane są sprawozdania). Konsekwencją powyższych czynników jest spadek sprzedaży.

Tabela 6.10. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan wygenerowanych w segmencie modowym w 1Q 2014 i 1Q 2015 roku

Segment Modowy	1Q 2014		1Q 2015		zmiana 1Q 2015 / 1Q 2014	
	wartość	udział	Wartość	udział	(tys. zł)	(%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
sprzedaż detaliczna PL	36.588,90	73%	45.658,65	87%	9.069,75	25%
sprzedaż zagraniczna	12.849,50	26%	6.372,62	12%	-6.476,88	-50%
sprzedaż hurtowa PL	489,05	1%	336,39	1%	-152,66	-31%
Razem	49.927,45	100%	52.367,65	100%	2.440,20	5%

Źródło: Emitent

W I kwartale 2015 r., a szczególnie w marcu, część modowa Grupy zanotowała spektakularne wzrosty sprzedaży. Najlepiej obrazują to wyniki sklepów porównywalnych Top Secret uzyskane na rynku polskim w których dynamika przyrostu sprzedaży towarów wyniosła +17,5%. Skalę zmian wynikających głównie z poprawy jakości kolekcji marki Top Secret najlepiej widać na wynikach uzyskanych w samym marcu br. – sprzedaż w sklepach porównywalnych wzrosła o +36,5%. Ten miesiąc jest dlatego tak ważny, gdyż był to pierwszy okres, gdy w sklepach była wyłącznie nowa kolekcja wiosenno-letnia. Dynamika wzrostu pokazuje, że zrealizowane w ciągu drugiego półrocza 2014 r. zmiany w zasadach tworzenia kolekcji przynoszą widoczne efekty. Dzięki nim – co pokazuje kolekcja wiosenna – została osiągnięta wyższa odsprzedaż towarów w pierwszych cenach, a tym samym ogólnie wyższe obroty oraz szybsza rotacja.

Na rynkach zagranicznych kontynuowany był trend spadków generowanych przychodów ze sprzedaży towarów. Jest to konsekwencją zarówno osłabienia walut lokalnych jak i ograniczeniu skali działalności (mniejsza liczba sklepów) w Rosji i na Ukrainie. W pierwszym kwartale 2015 r. sprzedaż zagraniczna stanowiła 12% łącznych przychodów części modowej Grupy Redan. Oznacza to spadek o 13 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Na tych rynkach jest prowadzona ostrożna polityka handlowa, w tym ograniczenie zamówienia towarów do minimalnych niezbędnych ilości. Celem jest zachowanie obecności w tych krajach, przy założeniu zachowania przez cały czas pozytywnej zyskowności.

Liczba sklepów

Tabela 6.11. Liczba sklepów na koniec 2013-2014 roku

	31.12.2013	31.12.2014
TXM textilmarket PL	279	305
TXM textilmarket SK	0	3
TXM textilmarket CZ	0	1
sklep modowy PL	171	212
sklep modowy UA	39	32
sklep modowy RUS	22	22
Razem	511	575
Kornery	80	94
Razem z kornierami	591	669

Źródło: Emitent

Od końca grudnia 2013 roku do końca 2014 roku ogólna liczba sklepów należących do Grupy Kapitałowej Redan wzrosła z 591 do 669. Składała się na to zarówno rozwój wynikający z otwierania nowych placówek jak również zamknięcia sklepów, gdyż Grupa Kapitałowa Emitenta na bieżąco prowadzi analizę rentowności poszczególnych sklepów i zamyka sklepy nierentowne, jeśli działania zmierzające do odzyskania rentowności nie przynoszą rezultatu.

Sieć sklepów dyskontowych TXM textilmarket osiągnęła na koniec roku 2013 liczbę 279. W 2014 roku zostało zamkniętych 14, a otwarte 44 sklepy, z tego 4 zagranicą na Słowacji i w Czechach. Dzięki czemu na 31 grudnia 2014 roku liczba sklepów sieci TXM textilmarket liczyła 305 sklepów w Polsce oraz 3 sklepy na Słowacji i 1 placówkę w Czechach.

Liczba sklepów zaliczanych do sektora modowego wzrosła na koniec grudnia 2014 roku do 360 sklepów (w tym 94 kornerów), co oznacza przyrost o 71 placówek w porównaniu z 31 grudnia 2012 roku (289 sklepów, w tym 60 kornerów). Na rynku ukraińskim w latach 2013-2014 zostało otwartych 18 nowych sklepów, zamknięto natomiast 26 lokalizacji. W efekcie liczba sklepów zmalała do 32 na koniec grudnia 2014. Na rynku rosyjskim w opisywanym okresie otwarto 34 sklepy natomiast zamkniętych zostało 31 więc ich liczba wzrosła do 22. W Polsce w latach 2013 i 2014 otwartych zostało 101 nowych sklepów oraz 89 nowych kornerów, jednocześnie zamknięto 59 sklepów oraz 55 kornerów.

Tabela 6.12. Liczba sklepów na koniec 1Q 2014 i 1Q 2015 roku

	31.03.2014	31.03.2015
TXM textilmarket PL	289	313
TXM textilmarket SK	0	3
TXM textilmarket CZ	0	1
sklep modowy PL	169	213
sklep modowy UA	41	33
sklep modowy RUS	17	14
Razem	516	577
Kornerzy	82	85
Razem z kornerami	598	662

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale roku 2015 kontynuowany był rozwój sieci sklepów TXM textilmarket. Sieć ta liczyła na dzień 31 marca 2015 już 317 sklepów na wszystkich rynkach co oznacza przyrost o 28 (42 otwarcia przy 14 zamknięciach) w stosunku do tożsamego okresu roku 2014. Obserwując strukturę geograficzną sieci sklepów sektora modowego możemy zauważyć trend przenoszenia działalności z niestabilnych rynków zagranicznych (Ukraina i Rosja) do Polski. Na rynku Polskim między 31 marca 2014 a 31 marca 2015 miało miejsce 79 otwarć nowych sklepów przy 35 zamknięciach co oznacza wzrost liczby sklepów o 44. Na rynku ukraińskim liczba sklepów w tym okresie zmniejszyła się o 8 na co składa się 14 otwarć i 22 zamknięcia. Na rynku rosyjskim otwarto natomiast 10 sklepów co przy 13 zamknięciach oznacza spadek liczby sklepów o 3.

6.1.3. Istotne nowe produkty i usługi Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta działa w segmencie, w którym sukces rynkowy jest w dużej mierze zależny od dopasowania kolekcji do preferencji klientów, od atrakcyjnego wzornictwa i od zgodności oferowanych towarów z trendami mody. Każda nowa kolekcja na dany sezon jest jednocześnie nowym produktem wprowadzanym na rynek, na którym działa Emitent.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Struktura geograficzna sprzedaży

Tabela 6.13. Struktura geograficzna sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w latach 2013-2014

	2013		2014		zmiana 2014/2013	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	tys. zł	%
Polska	399.786,54	86%	453.820,51	91%	54.033,97	14%
Zagranica	65.440,06	14%	45.399,59	9%	-20.040,47	-31%
Razem	465.226,60	100%	499.220,10	100%	33.993,50	7%

Źródło: Emitent

W latach 2013-2014 nastąpił spadek udziału sprzedaży zagranicznej w ogólnych przychodach ze sprzedaży towarów generowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Związane jest to przede wszystkim z trudną sytuacją geopolityczną na głównych rynkach zagranicznych, na których sprzedaje Grupa Kapitałowa Redan tj. w Rosji i na Ukrainie. Sytuacja na tych rynkach doprowadziła do spadku kursów lokalnych walut zarówno do dolara jak i PLN, oraz spadku popytu wewnętrznego co przełożyło się na spadek wartości przychodów ze sprzedaży towarów realizowanych na tych rynkach. W rezultacie udział sprzedaży zagranicznej w Grupie Kapitałowej Redan spadł w roku 2014 o do poziomu 9%, co oznacza 5 p.p. mniej niż w roku 2013.

Tabela 6.14. Struktura geograficzna sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 1Q 2014 i 1Q 2015

	1Q 2014		1Q 2015		zmiana 1Q 2015/1Q 2014	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)	tys. zł	%
Polska	89.641,50	87%	106.301,78	94%	16.660,28	19%
Zagranica	12.849,50	13%	6.957,03	6%	-5.892,47	-46%
Razem	102.491,00	100%	113.258,81	100%	10.767,80	11%

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale 2015 r. znacząco spadł udział sprzedaży zagranicznej, co spowodowane jest zmniejszeniem sprzedaży na Ukrainie (o 1% w hrywnach ukraińskich, a o 45% w złotych) i w Rosji (o 48% w rublach, a o 63% w złotych) oraz przyrostami sprzedaży krajowej. Ponadto w 1 Q 2015 do sprzedaży zagranicznej zaliczona również została sprzedaż sklepów TXM textilmarket na Słowacji i w Czechach.

6.2.2. Otoczenie rynkowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej

Krótką charakterystyka rynku odzieży i obuwia w Polsce

Rynek odzieżowy w Polsce cechuje się relatywnie dużą konkurencją, oprócz czołowych firm działających na rynku, funkcjonuje tu wiele polskich marek i brandów. Jest on natomiast nadal stosunkowo mało skonsolidowany gdyż 10 największych graczy realizuje około 42% sprzedaży.

Według raportu „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2014 – Prognozy rozwoju na lata 2014-2019” opracowanego przez PMR Publications w czerwcu 2014 roku, rynek odzieży i obuwia w Polsce w 2013 roku osiągnął wartość około 29 mld zł. W porównaniu z rokiem 2012 wartość rynku wzrosła o 3,3%. Szacunek na rok 2019 to 37,8 mln zł

Rok 2013 należał do udanych pod względem sprzedaży pomimo niesprzyjających warunków takich jak spowolnienie gospodarcze oraz warunki meteorologiczne – łagodna zima, która nie zachęcała do zakupów.

W ramach całości rynku z perspektywy Grupy Redan można wydzielić dwa segmenty działalności – dyskontowy rynek odzieży oraz modowy rynek odzieży.

Konkurencja

Rynek dyskontowy – TXM textilmarket

W zasadzie nie istnieje w Polsce scentralizowana konkurencyjna w stosunku do TXM textilmarket sieci sklepów dyskontowych o profilu odzieżowym.

Najbardziej zbliżone do sieci TXM textilmarket są sklepy pod marką „Pepco”, których oferta obejmuje głównie produkty gospodarstwa domowego i wyposażenia wnętrz oraz odzież dziecięcą. W pozostałych kategoriach odzieżowych oferta Pepco jest znacznie węższa od TXM textilmarket.

W podobnej kategorii cenowej działają mniejsze sieci o zasięgu lokalnym jak np. SNC, Świat Dobrych Cen czy TIFO. Sieci te oferują asortyment bardzo zbliżony do TXM textilmarket, jednakże ich wielkość – kilkanaście do kilkudziesięciu sklepów – powoduje istotne ograniczenie konkurencji.

Na rynku polskim pojawiła się także ostatnio znana niemiecka sieć dyskontowa – KiK. Pozycjonowanie cenowe tej sieci jest jednak średnio o kilkanaście procent wyższe niż w TXM textilmarket, ponadto jej rozwój nie jest bardzo dynamiczny z uwagi na małą dostępność odpowiednio dużych powierzchni handlowych.

Na rynku rozwijają się również „markety chińskie” – które stanowią niezorganizowane w sieci sklepy samoobsługowe, oferujące bardzo szeroki asortyment najtańszej odzieży, bielizny i wyrobów dziewiarskich, a także artykuły przemysłowe, zabawki, itp. w konkurencyjnych cenach. Ich placówki powstają w szybkim tempie i w dużej części zlokalizowane są w miastach, w których sprzedaż prowadzi także TXM. Średnio sklepy te są większe od marketów textilmarket. Dzięki temu ich oferta asortymentowa jest szersza niż w naszej sieci, niemniej sposób prezentacji towaru, marketing oraz wystrój marketów są na znacznie niższym poziomie.

Ponadto miejscem dokonywania zakupów odzieży wciąż popularnym wśród wielu mieszkańców mniejszych miejscowości, w których są lub mogłyby być sklepy TXM textilmarket, są rynki i bazy. Ich znaczenie – pomimo, że nadal istotne – stopniowo się zmniejsza.

Rynek modowy - Top Secret i Troll

Na polskim rynku modowym, dla Top Secret bezpośrednią konkurencją stanowią marki: „Reserved”, „H&M”, „Zara”, „Orsay”, zaś dla Trola – „H&M” i „Orsay” oraz dodatkowo: „Stradivarius”, „Pull&Bear” oraz „House”.

Głównym konkurentem dla Top Secret jest marka „Reserved”. Cieszy się ona najwyższą rozpoznawalnością wśród klientów, osiągniętą dzięki długiemu stażowi na rynku, rozległej sieci dystrybucji oraz prowadzonym aktywnym działaniom promocyjnym i reklamowym. Jest postrzegana jako marka dla wszystkich, swobodna i niezobowiązująca (ang. casual). Asortyment "Reserved" odbierany jest przez klientów jako modny, zgodny z trendami, przy tym standardowej jakości. W porównaniu do „Reserved”, Top Secret chce konkurować specjalizacją, ponad standardową jakością, kolekcjami dedykowanymi sprecyzowanej Brand Personie i tworzonymi zgodnie z kalendarzem potrzeb klienta oraz szybszą reakcją na potrzeby klienta dzięki kolekcjom Must Have. Dodatkowym atutem marki Top Secret jest większy zasięg w miejscowościach poniżej 100.000 mieszkańców.

„H&M” intensywnie rozwija działalność w Polsce od kilku lat. W tym okresie, dzięki pozycji marki globalnej, intensywnym działaniom reklamowym oraz bardzo atrakcyjnym cenom marka ta zdobyła dużą popularność i rozpoznawalność na polskim rynku. Oferta „H&M” jest skierowana do szerokiej grupy docelowej w wieku od 15 do 39 lat, w której mieszczą się również klienci Troll i Top Secret. Obie nasze marki, w konkurencji z „H&M”, stawiają na specjalizację, czyli oferowanie bardziej wyróżniających się, mniej uniwersalnych produktów.

Wysoką rozpoznawalnością wśród klientów cieszy się także „Orsay”. Jest to marka skierowana wyłącznie do kobiet. Ma rozbudowaną sieć dystrybucji w Polsce. Jej oferta obejmuje ubrania o bardzo kobiecych krojach, wzorach i kolorach. Segment klientów wg kryterium wieku pokrywa się w całości z dedykowanymi do marek Troll i Top Secret. Oferta „Orsay” różni się jednak jeśli chodzi o styl życia klientki i jej potrzeby. Troll proponuje ubrania kobiece, ale „na luzie”, o bardziej dynamicznym charakterze i odważniejszym wzornictwie, z dużym naciskiem na bycie trendy. W swojej ofercie posiada również szeroką ofertę jeansów. Top Secret natomiast skupia uwagę na podkreśleniu profesjonalnego, dostosowanego do okazji wyglądu na co dzień, w odróżnieniu do nastawienia na afirmację kobiecości przez „Orsay”.

„Zara” jest postrzegana jako marka bardzo modowa kobieca, oferująca modne ubrania dobrej jakości – przede wszystkim odpowiednie do pracy. Styl tej marki określa się jako elegancki, biurowy. Jej charakter powoduje, że rzadziej kojarzona jest jako młodzieżowa, marka sexy czy na luzie. Jej sieć dystrybucji jest na razie ograniczona (ok. 20 sklepów), lecz stale rozwija się. Od Top Secret odróżnia ją oferta adaptująca najnowsze trendy, nowości z pokazów mody, które nie zawsze są uniwersalne, ale dzięki czemu mogą być postrzegane jako ekstrawaganckie.

Z kolei marki "Stradivarius" czy "Pull&Bear" posiadają zbliżoną ofertę asortymentową do proponowanej przez Troll.

"House" stanowi konkurencję dla Troll w młodszej wiekowo grupie, tj. 20-24 lata. W ostatnich latach "House" zdobył silną pozycję na rynku poprzez liczne i dość kontrowersyjne aktywności marketingowej. Jednakże ta polityka skierowała markę jednoznacznie do młodzieży, co nie leży w planach strategicznych Troll. Plany te,

odpowiadając na potrzeby i wartości klientów w badanej grupie docelowej, skupiają się na atrybutach innych niż specyficzne dla "House", tj. na atrakcyjności, charakterze i trendowości, co w dłuższym okresie odróżni zdecydowanie markę Troll i powiększy dystans do tego konkurenta.

6.3. Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jak każda działalność gospodarcza, obarczona jest ryzykiem. Na rynki zbytu Emitenta poza zwykłą fluktuacją sytuacji gospodarczej wpływ mogą mieć również czynniki nadzwyczajne. Do takich można zaliczyć obecną sytuację geopolityczną na Ukrainie, która nasiliła się w 2014 r. i trwa ze zmiennym nasileniem do dnia dzisiejszego.

Udział Ukrainy w sprzedaży Grupy Kapitałowej wynosił 4,7% i 7,8% odpowiednio w 2014 i 2013 r. Podobną spadkową tendencję choć w mniejszej skali można zaobserwować analizując sprzedaż na rynku rosyjskim – 3,2% do 5,3% w odpowiednio 2014 i 2013r.

Jest to konsekwencją, z jednej strony spadku popytu na rynkach lokalnych (sprzedaż denominowana w ukraińskich hrywnach (UAH) zmniejszyła się w przeciągu 2014r. o 4,8 % r/r), a z drugiej osłabienia hrywny ukraińskiej i rosyjskiego rubla do amerykańskiego dolara (w którym rozliczany jest zakup towarów) i polskiego złotego, (w którym prezentowane są sprawozdania). W konsekwencji przekłada się na spadek sprzedaży i marży.

6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1. Uzależnienie od patentów, licencji i znaków towarowych

Spółka posiada prawa do znaków towarowych, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 11.2. niniejszej części Prospektu. Spółka i jej Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od patentów, licencji lub innych znaków towarowych, poza własnymi.

6.4.2. Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Spółka i jej Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od nowych procesów produkcyjnych.

6.4.3. Umowy przemysłowe, handlowe lub finansowe w toku działalności

6.4.3.1 Segment dyskontowy

Umowy najmu lokali na sklepy sieci TXM textimarket

Spółka TXM S.A. jest stroną 319 umów (Polska 315, Czechy 2, Słowacja 2), których przedmiotem jest najem powierzchni użytkowych przeznaczonych na prowadzenie sklepów sieci TXM textimarket. Sklepy tej sieci zlokalizowane są głównie w miastach od 12 do 70 tys. mieszkańców. Powierzchnia handlowa w zależności od lokalizacji wynosi od 100 do 409 m². Wynajmującymi są zarówno osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki samorządu terytorialnego.

Dominująca liczba umów została zawarta na czas określony głównie na 5 i 2 lata. Są też umowy zawarte na czas nie określony z możliwością ich rozwiązania przez każdą ze stron z zastosowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia (istniejące odrębności to krótszy, 2-miesięczny lub dłuższy, 6, 12 miesięczny). W przypadku umów zawartych na czas określony TXM S.A. w większości przypadków ma możliwość wypowiedzenia umowy najmu z zachowaniem 3 – miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku nie osiągnięcia założonych obrotów (zazwyczaj może to zrobić po 3 kwartałach działania sklepu). Generalnie umowy najmu nie posiadają zabezpieczeń, a jeżeli występują zabezpieczenia to przede wszystkim w postaci kaucji gwarancyjnych rzędu 2-3 krotności czynszu, lub gwarancji bankowych. Wynajmującym przysługują uprawnienia do rozwiązania umowy najmu w trybie natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia obowiązków umownych przez TXM S.A., np. używanie lokalu sprzecznie z umową lub przeznaczeniem lokalu, zaniebywanie lokalu grożące jego dewastacją, zaleganie z zapłatą czynszu za dwa pełne okresy. Z kolei TXM S.A., jako najemca umów, uprawniony jest do rozwiązania umowy, jeśli lokal straci cechy użytkowe a wady te nie zostaną usunięte przez wynajmującego w ustalonym przez strony terminie.

Lokale przekazywane są najemcy w stanie zależnym od tego czy mamy do czynienia z lokalem w nowootwieranym centrum handlowym, czy też w już wykończonych lokalach. W obydwu przypadkach uruchomienie sprzedaży w takim lokalu wymaga poniesienia nakładów, w celu dostosowania lokalu do standardów sieci TXM textimarket.

Czynsze zostały określone albo w stałej kwocie, albo jako iloczyn określonego wskaźnika i wynajmowanej powierzchni. Podlegają one corocznej waloryzacji w oparciu o współczynnik wzrostu cen ogłaszany przez Główny Urząd Statystyczny w I kwartale następnego roku. Oprócz czynszu TXM S.A. ponosi również opłaty eksploatacyjne, naliczane co do zasady na podstawie podliczników. Czynsz i opłaty uiszczane są co miesiąc z góry. Poza nielicznymi wyjątkami czynsz jest nominowany w PLN.

Umowy na obsługę sklepów własnych.

TXM S.A. zleca prowadzenie sklepów podmiotom zewnętrznym – indywidualnym przedsiębiorcom. W ramach tej umowy zleceniobiorca zapewni kompleksową obsługę sklepu, w szczególności Zleceniobiorca zapewnia wykonanie czynności związanych z obrotem towarowym, obrotem kasowym, obsługą klientów, prawidłową ekspozycją towarów, utrzymaniem czystości, prawidłową eksploatacją i utrzymaniem urządzeń w sklepie.

W zakresie wykonywania powyższych czynności Zleceniobiorca zobowiązany jest do stosowania się do wskazówek Zleceniodawcy. W zamian za wykonaną usługę zleceniobiorca otrzymuje zryczałtowane wynagrodzenie miesięczne i wynagrodzenie dodatkowe, w przypadku osiągnięcia założonych celów sprzedaży.

Umowy zawarte są na czas nieokreślony i mogą być rozwiązane przez każdą ze stron z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.

Na dzień zatwierdzenia prospektu zawartych jest 170 takich umów.

Umowa najmu siedziby TXM S.A. - nieruchomości biurowa w Andrychowie

TXM S.A. zawarła w dniu 3 listopada 2011 roku umowę najmu na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Najem obejmuje powierzchnię biurową położoną w budynku zlokalizowanym w Andrychowie, przy ul. Krakowskiej 140a. Zgodnie z zawartą umową najemca zobowiązał się wykorzystywać przedmiot najmu na cele biurowo-usługowe.

Bezpośrednio po zawarciu umowy, przed przekazaniem przedmiotu najmu wynajmujący wykonał niezbędne prace celem adaptacji pomieszczeń biurowych. Czynsz jest ustalony i płatny w złotych polskich. Wysokość czynszu może być waloryzowana o wskaźnik rocznego wzrostu cen towarów i usług ogłaszany przez Główny Urząd Statystyczny liczony od stycznia do grudnia roku poprzedzającego, od 1 lutego każdego roku za pisemnym powiadomieniem. Wszelkie koszty utrzymania przedmiotu najmu oraz koszty remontów i napraw, a także koszty niezbędnych badań technicznych ponosi najemca.

Odpowiedzialność stron za naruszenie umowy została ustalona na zasadach ogólnych, przy czym wynajmujący nie ponosi odpowiedzialności za utratę, uszkodzenie bądź zniszczenie składników majątkowych wniesionych do przedmiotu najmu.

Wynajmującemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy, po uprzednim wyznaczeniu najemcy 14-dniowego terminu do zaniechania naruszeń, bez zachowania terminów wypowiedzenia w przypadku, gdy najemca będzie używał przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z umową, dokona zmiany w przedmiocie najmu, ingerującej w sposób trwały w konstrukcję budynku a niezgodnej z postanowieniami umowy, zaległości w płatności czynszu przekroczą 2 miesiące i najemca nie uiszczy czynszu w terminie wskazanym w pisemnym wezwaniu, najemca nie dostarczy wynajmującemu polisy ubezpieczeniowej od odpowiedzialności cywilnej.

Najemca uprawniony jest do wypowiedzenia umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku gdy wynajmujący postępuje w sposób rażąco sprzeczny z umową, bądź jeśli przedmiot najmu utraci cechy użytkowe do prowadzenia działalności wskazanej w umowie i pomimo wezwania, wynajmujący nie usunie wad.

Umowy najmu i podnajmu centrum logistycznego sieci TXM textilmarket w Mysłowicach

Adesso Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Emitenta) zawarła 29 czerwca 2011 roku umowę najmu dotyczącą pomieszczeń biurowych oraz pomieszczeń magazynowych w Budynku B w Panattoni Park Mysłowice zlokalizowanych w Mysłowicach przy ulicy Kosztowskiej. Cała nieruchomość jest przedmiotem podnajmu przez Adesso Sp. z o.o. na rzecz TXM S.A.

Powierzchnia najmu pomieszczeń magazynowych wynosi 5. 878 m² zaś powierzchnia najmu pomieszczeń biurowych wynosi 819 m².

Najemca zobowiązany jest do wykorzystania przedmiotu najmu na cele ogólnomagazynowe gotowych produktów w tym w szczególności odzieży i akcesoriów, obuwia, wyposażenia wewnątrz, zabawek, artykułów

papierniczych lub ich części w pomieszczeniach magazynowych oraz prowadzenia biura i części socjalnej w pomieszczeniach biurowych. Jakiegokolwiek zmiany sposobu użytkowania przedmiotu najmu wymagają uprzedniej zgody wynajmującego.

Umowę zawarto na czas określony do dnia 31 marca 2022 roku. Czynsz nominowany jest w EUR zaś płacony w PLN. Poza czynszem najemca zobowiązany jest uiszczać opłaty eksploatacyjne. Począwszy od roku 2015 czynsz za każdy kolejny rok okresu najmu będzie corocznie, od 1 stycznia każdego roku, wzrastał o wskaźnik Cen Towarów Konsumpcyjnych Unii Monetarnej za poprzedni rok kalendarzowy.

Najemcy przysługuje prawo rozwiązania umowy najmu bez wypowiedzenia za pisemnym oświadczeniem przedłożonym wynajmującemu w przypadku gdy wady w przedmiocie najmu zagrażają zdrowiu pracowników, pod warunkiem, że nie zostały one spowodowane przez najemcę lub osoby za które ponosi on odpowiedzialność w przypadku, gdy najemca nie będzie mógł normalnie, stale korzystać z przedmiotu najmu i sytuacja taka wystąpi to przez nieprzerwany okres co najmniej dwóch tygodni oraz wynajmujący nie wykonuje lub nienależyte wykonuje postanowienia umowy i nie przystępuje do należytego wykonania w terminie 30 dni od otrzymania pisemnego wezwania od najemcy.

Powierzchnie magazynowo – biurowe położone w Mysłowicach stanowią podstawową bazę logistyczną do zaopatrzenia sieci sklepów detalicznych TXM textilmarket.

Umowy dostawy towarów handlowych

TXM S.A. w ramach prowadzonej działalności ma zawarte ramowe umowy z częścią najistotniejszych dostawców. Są to w dominującej – powyżej 95 % części dostawcy krajowi. W ramach prowadzonej działalności TXM cały czas rozbudowuje bazę Dostawców towarów, w części są to Dostawcy z którymi współpraca ma charakter jednorazowych zakupów np. zakupu końcówki kolekcji czy nieodebranego przez innych zamawiających towarów, natomiast w części ma ona charakter bardziej długofalowej relacji. Obecnie aktywnych Dostawców jest około 150. TXM zakupuje gotowe towary, nie projektuje ich. TXM w znacząco mniejszej skali niż część moda wykorzystuje znak towarowy TXM do oznaczania sprzedawanej odzieży.

Umowy te określają termin płatności, który w większości wynosi 60 dni od daty zakupu. Jednocześnie TXM S.A. przysługuje prawo zwrotu towarów które nie zostały sprzedane lub nie rokują, iż zostaną sprzedane. Zwrotu tego towaru można dokonać po poinformowaniu o tym dostawcy i ustaleniu terminu zwrotu. Prawo zwrotu nie jest ograniczone w czasie. Rozliczenie z dostawcą odbywa się okresowo co dwa tygodnie. Podczas tego rozliczenia dostawca jest informowany o wartości dwutygodniowej sprzedaży i na tej podstawie następuje rozliczenie tzn. dokonywany jest częściowy przelew do faktury zakupowej tego towaru. Gdy zachodzi potrzeba strony ustalają, jaki towar został sprzedany w sieci sklepów, a jaki nie i zapada decyzja o zwrocie towaru lub ewentualnej obniżce ceny zakupu, co odbywa się w drodze korekty zakupowej faktury do niższej kwoty poprzez obniżenie jednostkowej ceny towaru lub obniżki ceny nowo zamówionego towaru o wyliczoną wartość obniżki.

W praktyce oznacza to zapłatę za towar po sprzedaży.

Z częścią dostawców współpraca odbywa się na podstawie zamówień z odroczonym terminem płatności od 30 do 60 dni, jednocześnie strony negocjują każdorazowo możliwość zwrotu towaru. Rozliczanie zwrotu towaru odbywa się analogicznie jak w przypadku dostawców z zawartą umową czyli może mieć charakter korekty faktury lub rabatu na kolejne zamówienie.

Zapisy dotyczące możliwości zwrotu towarów w znaczącym stopniu przenoszą ryzyko nie sprzedanych towarów na jego Dostawcę.

Umowy transportowe

W zakresie transportu krajowego TXM S.A. zawarła umowę z przewoźnikiem DHL i korzysta z jego usług na terenie kraju. W dostawach towarów do klientów sklepu internetowego TXM S.A. korzysta również z firm kurierskich, doręczeńowych oraz pocztowych.

Umowy franczyzowe w sieci TXM

Na dzień zatwierdzenia Prospektu TXM S.A. jest stroną 5 umów franczyzowych, na podstawie których franczyzobiorcy prowadzą sklepy pod marką Textilmarket.

Na mocy zawieranej umowy franczyzodawca zleca franczyzobiorcy świadczenie usług pośrednictwa handlowego w sprzedaży odzieży z równoczesnym zobowiązaniem franczyzobiorcy do prowadzenia tych usług według standardów wskazanych przez franczyzodawcę. Franczyzobiorca jest także zobowiązany do regularnego wpłacania na rachunek bankowy franczyzodawcy uzyskiwanych utargów gotówkowych za

sprzedane towary. Franchyzodawca zobowiązany jest zaś do stałego zaopatrywania franchyzobiorców w towary handlowe, w sposób zapewniający utrzymanie standardów wizualizacyjno-sprzedażowych ustalonych przez franchyzodawcę. Franchyzobiorca nie ma prawa sprzedawać w sklepie innych towarów niż towary franchyzodawcy. Towary handlowe pozostają, do czasu sprzedaży do docelowego klienta, własnością franchyzodawcy. Franchyzobiorca odpowiada za towary handlowe od czasu ich przekazania franchyzobiorcy do momentu sprzedaży finalnemu odbiorcy. Celem zabezpieczenia ryzyka franchyzodawcy franchyzobiorca zobowiązany jest do zawarcia umowy ubezpieczenia posiadanych towarów handlowych od wszelkich ryzyk, przy czym jako beneficjent kwoty ubezpieczenia wskazany jest franchyzodawca. Sprzedaż towarów handlowych odbywa się według cen ustalonych przez franchyzodawcę.

Umowy zawierane są z podmiotami posiadającymi prawo do dysponowania lokalem o ustalonym przez franchyzodawcę standardzie. Projekt aranżacji (wizualizacja wnętrza, zagospodarowanie przestrzeni lokalu itp.) dostarcza franchyzodawca, a franchyzobiorca przeprowadza adaptację i wyposażenie na swój koszt.

Wszelkie koszty związane z utrzymaniem lokalu handlowego, w tym koszty czynszu i personelu obciążają franchyzobiorcę.

Z tytułu wskazanej współpracy franchyzobiorcy przysługuje wynagrodzenie określone jako umówiony procent od sprzedaży towarów franchyzodawcy, pomniejszony o korekty wynikające ze zwrotów towarów od klientów. Zgodnie z umową franchyzobiorcy ustanawiają zabezpieczenia ewentualnych roszczeń franchyzodawcy wynikających w szczególności: z braku dokonania wpłaty utargu, bądź utraty powierzonych im towarów handlowych. Przy każdej umowie występuje weksel in blanco z deklaracją wekslową. Umowy zawierane są na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy na piśmie z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowy przewidują również możliwość ich wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym – to jest bez zachowania ww. okresu. Franchyzobiorca może to uczynić w przypadku zaistnienia ważnych powodów lub naruszenia przez franchyzodawcę obowiązku zapłaty wynagrodzenia. Franchyzodawca zaś może wypowiedzieć umowę w tym trybie z ważnych powodów lub w przypadkach naruszenia poszczególnych, wskazanych w umowie obowiązków przez franchyzobiorcę (istotne naruszenie procedur określonych umową).

Umowy przewidują również obowiązek zapłaty kar umownych przez franchyzobiorcę na rzecz franchyzodawcy w przypadkach naruszenia obowiązków określony w umowie.

6.4.3.2 Segment modowy

Umowy najmu lokali na sklepy marki Top Secret w Polsce

Prowadzone przez Grupę Kapitałową sklepy, które działają w ramach sieci marki Top Secret, położone są na terenie całego kraju w lokalach wynajmowanych przez spółki działające w ramach Grupy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, spółki należące do Grupy Kapitałowej są stronami 28 umów najmu.

Lokale przekazywane najemcy w nowowynbudowanych centrach handlowych są w stanie surowym zamkniętym, wymagającym dokonania adaptacji i poniesienia nakładów w celu dostosowania lokalu do standardów sieci danej marki (wykonanie posadzki, instalacja witryny, położenie wewnętrznych instalacji: elektrycznej, wentylacji, klimatyzacji oraz przeciwpożarowej, założenie oświetlenia, zabudowa i wykończenie ścianek działowych, wykonanie sufitów podwieszanych itp.). Dodatkowo lokal należy wyposażyć zgodnie ze standardami marki (meble, lamy kasowe, zabezpieczenia antykradzieżowe itp.). Przejmując lokale w ramach rekomercjalizacji, najemca najczęściej odkupuje od dotychczasowych użytkowników nakłady oraz dodatkowo dokonuje zakupu wyposażenia (mebli itp.) zgodnego ze standardami marek.

Zdecydowana większość umów najmu lokali handlowych zawarta została na czas określony. Umowy z podmiotami, będącymi właścicielami, centrów handlowych są zawarte na okres od 5 do 10 lat.

Czynsze z reguły są nominowane w EUR (a płacone w PLN), z wyjątkiem pięciu umów, które są nominowane w PLN.

Wielkość powierzchni salonów Top Secret waha się od 120 m² do 558 m².

Co do zasady zawierane przez spółki z Grupy umowy najmu nie dają najemcy prawa do rozwiązania umowy przed upływem okresu, na jaki została zawarta, a wyjątek stanowią postanowienia umowne wprowadzone do niektórych umów, dające najemcy takie uprawnienie w sytuacji, gdy:

- w przedmiocie najmu uwidocznią się wady zagrażające życiu bądź zdrowiu,
- wynajmujący dopuszcza się rażącego i uporczywego naruszenia istotnych postanowień umowy.

Umowy przewidują w większości przypadków, że wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy bez zachowania okresów wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym, w sytuacji gdy:

- najemca zalega w spłacie opłat czynszowych za okres 2 miesięcy, chociaż są i takie umowy, w których wystarczy brak zapłaty czynszu za 1 miesiąc,
- w razie stwierdzenia eksploatacji przedmiotu najmu przez najemcę w sposób niezgodny z regulaminami obowiązującymi w danym centrum handlowym, bądź w sposób niezgodny z postanowieniami umowy,
- gdy najemca zostanie postawiony w stan likwidacji, zostanie wszczęte względem niego postępowanie naprawcze, układowe lub złożony zostanie wniosek o upadłość najemcy,
- w sytuacji gdy najemca nie ustanowi gwarancji bankowej, bądź nie wpłaci kaucji gwarancyjnej w związku z zabezpieczeniami w terminie wskazanym przy zawieraniu umowy.

W razie rozwiązania umowy najmu w związku z zaistnieniem sytuacji, za którą odpowiedzialny jest najemca, umowy niejednokrotnie przewidują dodatkowe kary umowne. Kary umowne mogą obejmować równowartość od sześciokrotności miesięcznego czynszu wraz z dodatkowymi opłatami takimi jak zaliczka na koszty eksploatacyjne oraz opłata marketingowa, do wartości obejmującej kwotę czynszu pozostałą do końca okresu, na jaki umowa została zawarta wraz ze wskazanymi powyżej dodatkowymi opłatami.

Umowy najmu nie zawierają postanowień, które dawałyby najemcy prawo do podnajmu lokalu lub jego części, bez zgody wynajmującego.

W większości przypadków umowy określają przedmiot działalności, jaki może być prowadzony w lokalach stanowiących przedmiot najmu i określają go najczęściej jako prowadzenie działalności w postaci sklepu odzieżowego określonej marki odzieży, jaka może być sprzedawana w danym lokalu. Prowadzenie innej działalności, w tym zmiana sprzedawanej marki, wymaga zgody wynajmującego.

Prowadzenie działalności opartej na umowach najmu wiąże się z koniecznością ustanowienia przez spółkę zabezpieczeń na rzecz wynajmujących (głównie są to zabezpieczenia zobowiązań wynikających z opłat czynszowych i eksploatacyjnych). Umowy przewidują ustanowienie następującego rodzaju zabezpieczeń:

- kaucje gwarancyjne (zazwyczaj w wysokości odpowiadającej 3-miesięcznym opłatom czynszowym),
- gwarancje bankowe (zwykle stosowane zamiennie z kaucjami gwarancyjnymi),
- zabezpieczenia polegające na złożeniu przez najemcę oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego, co do wydania lokalu lub w kilku przypadkach, co do uregulowania roszczeń finansowych najemcy wobec wynajmującego wynikających z umowy najmu.

Umowy najmu lokali na sklepy marek Top Secret na Ukrainie

Odzież pod marką Top Secret jest sprzedawana również w sklepach poza granicami kraju. Na terenie Ukrainy prowadzonych jest 8 sklepów własnych, przy czym umowy najmu lokali zostały zawarte na czas określony od 1 roku do 3 lat. Czynsze za te lokale generalnie są nominowane w 6 przypadkach w UAH oraz w dwóch przypadkach w USD (płacone w UAH) – w praktyce ostatniego roku kurs UAH/USD na potrzeby ustalenia kwot płatności jest co miesiąc negocjowany. Wielkość salonów Top Secret to powierzchnie od 118 m² do 276 m². Co do zasady umowy najmu przewidują możliwość rozwiązania ich za trzymiesięcznym wypowiedzeniem zarówno przez najemcę jak i wynajmującego. W razie rozwiązania umowy najmu w związku z zaistnieniem sytuacji, za które odpowiedzialny jest najemca umowy niejednokrotnie przewidują kary umowne w wysokości od jednokrotności do trzykrotności miesięcznego czynszu wraz z dodatkowymi opłatami takimi jak zaliczka na koszty eksploatacyjne oraz opłata marketingowa.

Umowy najmu nie zawierają postanowień, które dawałyby najemcy prawo do podnajmu lokalu lub jego części, bez zgody najemcy.

W większości przypadków umowy określają przedmiot działalności jaki może być prowadzony w lokalach stanowiących przedmiot najmu i określają go najczęściej jako prowadzenie działalności w postaci sklepu odzieżowego określonej marki odzieży, jaka może być sprzedawana w danym lokalu.

Prowadzenie innej działalności, w tym zmiana sprzedawanej marki, wymaga również zgody wynajmującego.

Prowadzenie działalności opartej na umowach najmu wiąże się z koniecznością ustanowienia przez Spółkę zabezpieczeń na rzecz wynajmujących (głównie są to zabezpieczenia zobowiązań wynikających z opłat czynszowych i eksploatacyjnych). Umowy najmu przewidują jako formę zabezpieczeń wyłącznie kaucje gwarancyjne, zazwyczaj w wysokości odpowiadającej 1 – lub 2 miesięcznym opłatom czynszowym.

Umowy najmu biur i centrów logistycznych

Emitent w dniu 28 marca 2009 roku zawarł z Loger Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (aktualnie spółką zależną), umowę najmu nieruchomości zlokalizowanej w Łodzi przy ul. Żniwnej 10/14 wraz z posadowionymi na niej obiektami takimi jak: 2 budynki biurowe oraz magazyn wysokiego składowania o powierzchni 9.769,71 m². Umowa została zawarta na czas określony do dnia 28 lutego 2018 roku. Umowa daje Spółce prawo podnajmu nieruchomości na rzecz podmiotów powiązanych. Czynsz jest ustalony i płatny w złotych polskich. Umowa nie przewiduje waloryzacji czynszu najmu.

Nieruchomość ta jest przedmiotem leasingu zwrotnego szczegółowo opisanego w pkt.22.1.

W ramach prowadzonej działalności na Ukrainie i w Rosji spółki z Grupy Redan działające na tych rynkach wynajmują powierzchni biurowe oraz magazynowe (na rynku ukraińskim).

W Rosji Redan Moscow korzysta z obsługi operatora logistycznego, któremu zleca obsługę całości procesów związanych z transportem, przechowywaniem i dystrybucji towarów do sklepów. Operator ponosi ryzyko związane z ewentualną utratą powierzonych towarów.

Umowy franczyzowe w Polsce

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Top Secret Sp. z o.o. jest stroną 209 umów franczyzowych, na podstawie których franczyzobiorcy prowadzą sklepy monobrandowe lub multibrandowe marek *Top Secret*, *Troll* lub *Drywash*. Umowy franczyzowe zawierane są według wzoru ustalonego przez franczyzodawcę.

Na mocy zawieranej umowy franczyzodawca (Top Secret Sp. z o.o.) zleca franczyzobiorcy świadczenie usług pośrednictwa handlowego w sprzedaży odzieży pod marką Top Secret, Troll lub Drywash z równoczesnym zobowiązaniem franczyzobiorcy do prowadzenia tych usług według standardów wskazanych przez franczyzodawcę. Franczyzobiorca jest także zobowiązany do regularnego wpłacania na rachunek bankowy franczyzodawcy uzyskiwanych utargów gotówkowych za sprzedane towary. Franczyzodawca zobowiązany jest zaś do stałego zaopatrywania franczyzobiorców w towary handlowe, w sposób zapewniający utrzymanie standardów wizualizacyjno-sprzedażowych ustalonych przez franczyzodawcę. Franczyzobiorca nie ma prawa sprzedawać w sklepie innych towarów niż towary franczyzodawcy. Towary handlowe pozostają, do czasu sprzedaży do ostatecznego klienta, własnością franczyzodawcy. Franczyzobiorca odpowiada za towary handlowe od czasu ich przekazania franczyzobiorcy do momentu sprzedaży finalnemu odbiorcy. Celem zabezpieczenia ryzyka franczyzodawcy franczyzobiorca zobowiązany jest do zawarcia umowy ubezpieczenia posiadanych towarów handlowych od wszelkich ryzyk, przy czym jako beneficjent kwoty ubezpieczenia wskazany jest franczyzodawca. Sprzedaż towarów handlowych odbywa się według cen ustalonych przez franczyzodawcę.

Umowy zawierane są z podmiotami posiadającymi prawo do dysponowania lokalem o ustalonym przez franczyzodawcę standardzie. Projekt aranżacji (wizualizacja wnętrza, zagospodarowanie przestrzeni lokalu itp.) dostarcza franczyzodawca, a franczyzobiorca przeprowadza adaptację i wyposażenie na swój koszt.

Wszelkie koszty związane z utrzymaniem lokalu handlowego, w tym koszty czynszu i personelu obciążają franczyzobiorcę.

Z tytułu wskazanej współpracy franczyzobiorcy przysługuje wynagrodzenie określone jako umówiony procent od sprzedaży towarów franczyzodawcy, pomniejszony o korekty wynikające ze zwrotów od klientów. W przypadku wykonania planu sprzedaży franczyzobiorcy przysługuje ponadto wynagrodzenie dodatkowe, określone procentowo od wartości przychodów netto w danym okresie rozliczeniowym. Franczyzobiorca ma także możliwość uzyskania podwyższonego wynagrodzenia podstawowego, w przypadku spełnienia przez salon prowadzony przez franczyzobiorcę wymagań certyfikacyjnych, obejmujących w szczególności stopień realizacji planu, oceny audytu operacyjnego działalności sklepu oraz oceny kompetencji pracowników obsługi salonu, weryfikowanych co kwartał. Procent, o który zostanie ono podwyższone jest każdorazowo określony w umowie i zależy od uzyskania certyfikatu „Sklep Certyfikowany” lub „Super Sklep”.

Na podstawie umowy franczyzobiorca jest uprawniony do korzystania z odpowiedniego znaku towarowego - Top Secret, Troll lub Drywash - w związku z prowadzonym sklepem.

Zgodnie z umową franczyzobiorcy ustanawiają zabezpieczenia ewentualnych roszczeń franczyzodawcy wynikających w szczególności z: braku dokonania wpłaty utargu, bądź utraty powierzonych im towarów handlowych. Przy każdej umowie występuje weksel in blanco z deklaracją wekslową. W większości umów występują także dalsze, indywidualnie wybrane przez franczyzobiorców zabezpieczenia spośród następujących: gwarancja bankowa, gwarancja ubezpieczeniowa, blokada środków na rachunku, hipoteka lub też inne zabezpieczenie uzgodnione przez strony.

Umowy zawierane są na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy na piśmie z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowy przewidują również możliwość ich wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym – to jest bez zachowania ww. okresu. Franchyzobiorca może to uczynić w przypadku zaistnienia ważnych powodów lub naruszenia przez franchyzodawcę obowiązku zapłaty wynagrodzenia. Franchyzodawca zaś może wypowiedzieć umowę w tym trybie z ważnych powodów lub w przypadkach naruszenia poszczególnych, wskazanych w umowie obowiązków przez franchyzobiorcę (istotne naruszenie procedur określonych umową).

Umowy przewidują również obowiązek zapłaty kar umownych przez franchyzobiorcę na rzecz franchyzodawcy w przypadkach naruszenia obowiązków określonych w umowie.

Umowy kornerów depozytowych

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Top Secret Sp. z o.o. jest stroną 80 umów kornera depozytowego, na podstawie których Usługodawcy prowadzą sklepy marek *Troll* i *Drywash*. Umowy kornera depozytowego zawierane są według jednolitego wzoru stanowiącego standard ustalony przez Spółkę.

Umowy kornera depozytowego stanowią podtyp umowy franczyzowej. Na ich mocy usługobiorca zleca usługodawcy świadczenie usług pośrednictwa handlowego w sprzedaży odzieży pod marką *Troll*, *Happy Kids* lub *Drywash*, z zobowiązaniem usługodawcy do prowadzenia tych usług według standardów wskazanych przez usługobiorcę.

Usługobiorca stale dostarcza usługodawcy, na własny koszt, towary handlowe przeznaczone do sprzedaży detalicznej, które stanowią, do dnia ich wydania ostatecznemu odbiorcy, własność usługobiorcy, a czas ich pobytu w lokalu usługodawcy (zwanego kornerem) traktowany jest jak składowanie ich w magazynie usługobiorcy.

Usługodawca ma prawo sprzedawać w kornerze także i inne towary niż towary usługobiorcy, co stanowi wyraźną różnicę między omawianymi umowami, a umowami franczyzowymi.

Ponadto usługodawca jest zobowiązany do ubezpieczenia posiadanych towarów handlowych od wszelkich ryzyk, przy czym jako beneficjent kwoty ubezpieczenia wskazany jest usługobiorca. Sprzedaż towarów handlowych odbywa się według cen ustalonych przez usługobiorcę.

Umowy zawierane są z podmiotami posiadającymi prawo do dysponowania lokalem o ustalonym przez usługobiorcę standardzie. Projekt aranżacji (wizualizacja wnętrza, zagospodarowanie przestrzeni kornera itp.) dostarcza usługobiorca, a usługodawca przeprowadza adaptację i wyposażenie na swój koszt.

Wszelkie koszty związane z utrzymaniem lokalu handlowego, w tym koszty czynszu i personelu obciążają usługodawcę.

Z tytułu wskazanej współpracy usługodawcy przysługuje wynagrodzenie określone jako umówiony procent od sprzedaży towarów usługobiorcy, pomniejszony o korekty wynikające ze zwrotów od klientów.

Na podstawie umowy usługodawca jest uprawniony do korzystania z odpowiedniego znaku towarowego (*Troll*, *Happy Kids* lub *Drywash*) w związku z prowadzonym kornerem.

Zgodnie z umową usługodawcy ustanawiają zabezpieczenia ewentualnych roszczeń usługobiorcy wynikających w szczególności z: braku dokonania wpłaty utargu bądź utraty powierzonych im towarów handlowych. Przy każdej umowie występuje weksel *In blanco* z deklaracją wekslową. Umowy zawierane są na czas nieokreślony, przewidując jednocześnie możliwość ich wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowy przewidują również możliwość rozwiązania ich bez wypowiedzenia, Usługodawcy przysługuje to prawo w przypadkach zaistnienia ważnych powodów lub naruszenia przez usługobiorcę obowiązku zapłaty wynagrodzenia. Usługobiorcy przysługuje prawo rozwiązania umowy w tym trybie z ważnych powodów lub w przypadkach naruszenia poszczególnych wskazanych w umowie obowiązków przez usługodawcę (istotne naruszenie procedur określonych umową).

Umowy przewidują również obowiązek zapłaty kar umownych przez usługodawcę na rzecz usługobiorcy w przypadku naruszenia obowiązków określonych umową przez usługodawcę.

Umowy na obsługę sklepów własnych.

Top Secret sp. z o. o. zleca prowadzenie sklepów podmiotom zewnętrznym – indywidualnym przedsiębiorcom. W ramach tej umowy zleceniobiorca zapewnia kompleksową obsługę sklepu, w szczególności zleceniobiorca zapewnia wykonanie czynności związanych z obrotem towarowym, obrotem kasowym, obsługą klientów, prawidłową ekspozycją towarów, utrzymaniem czystości, prawidłową eksploatacją i utrzymaniem urządzeń w sklepie.

W zakresie wykonywania powyższych czynności Zleceniobiorca zobowiązany jest do stosowania się do wskazówek Zleceniodawcy. W zamian za wykonaną usługę zleceniobiorca otrzymuje zryczałtowane wynagrodzenie miesięczne i wynagrodzenie dodatkowe, w przypadku osiągnięcia założonych celów sprzedaży.

Umowy zawarte są na czas nieokreślony i mogą być rozwiązane przez każdą ze stron z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.

Usługodawca ponosi odpowiedzialność za powierzony mu towar należący do Top Secret sp. z o. o. oraz z utargi na zasadzie ryzyka.

Prawidłowość wykonania umowy zabezpieczona jest złożonym do dyspozycji Top Secret weksla własnego In blanco. Obecnie zawartych jest 30 takich umów.

Umowy z dostawcami towarów handlowych

Towary handlowe w części modowej importowane są głównie z Dalekiego Wschodu. Główne kanały zaopatrzenia to Chiny, Bangladesz i Turcja. W tych krajach część modowa obecnie lokuje ponad 90 % swoich zamówień. Spółka w celu dywersyfikacji ryzyka zawiera umowy dostawy odzieży z wieloma dostawcami - obecnie jest ich ponad 100. Umowy zawierane są na podstawie faktur pro forma, które określają cenę, termin zapłaty oraz termin dostawy towaru. Zawierane umowy nie mają charakteru stałego i dotyczą zamówienia na konkretne modele.

Proces zakupowy jest poprzedzony procesem kreowania produktu, zamówienia i negocjacji cenowych. W ramach kreowania produktu przygotowywane są przez zespół zajmujący się projektowaniem kolekcji Top Secret Sp. z o.o. wzory i konstrukcje poszczególnych asortymentów – modeli na bazie których później składane jest zamówienie. Zamówienie poprzedzone jest procesem akceptacji próbek produkcyjnych przygotowywanych przez dostawców. Po ustaleniu złożoności konstrukcji, rodzaju wykorzystywanego surowca oraz ilości zamawianych asortymentów następuje zamknięcie kontraktu który zamyka też proces negocjacji cenowych.

Marki jakie wykorzystywane są w części modowej to Top Secret, Troll oraz Drywash.

Całym ryzykiem nie sprzedanych towarów obarczono spółki działające w ramach części modowej w szczególności Top Secret Sp. z o.o. oraz Redan S.A.

Umowy transportowe (kurierzy, fracht)

W zakresie transportu krajowego Spółka zawarła umowę z przewoźnikiem Siódemka S.A. i korzysta z jego usług na terenie kraju. W dostawach towarów do klientów sklepu internetowego Spółka korzysta również firm kurierskich, doręczeńowych oraz pocztowych.

W zakresie przewozów zagranicznych Spółka korzysta głównie z transportu morskiego, a wybór przewoźnika następuje na zasadzie porównania aktualnych cen na rynku i wybierany jest przewoźnik oferujący najkorzystniejsze stawki.

Spółka korzysta również z transportu drogowego w transporcie międzynarodowym. Przewoźnicy wybierani są w oparciu o najkorzystniejsze stawki cenowe.

Umowy z odbiorcami

Emitent zawiera umowy z odbiorcami swoich towarów. Z odbiorcami zagranicznymi zawierane są ramowe umowy określające głównie zasady rozliczeń, czyli terminy płatności, limity przyznanego przez Emitenta kredytu kupieckiego oraz ich ewentualne zabezpieczenia. Nie wynikają z nich obowiązki dotyczące wolumenu zakupów ani sprzedaży. Odbiorcy każdorazowo składają zamówienia na konkretne towary zaoferowane im przez Emitenta z danej kolekcji. Te zasady są stosowane w opisanych poniżej umowach.

Towary do Rosji są sprzedawane przez Emitenta do spółki (nie kontrolowanej ani powiązanej z Emitentem), będącej pośrednikiem logistycznym, która następnie sprzedaje te towary w Rosji do Redan Moscow OOO (spółki zależnej Emitenta działającej na rynku rosyjskim). Redan Moscow ma zawarte 13 umów na prowadzenie w Rosji sklepów franczyzowych Top Secret. Umowy te określają jednak inne zasady niż stosowane w Polsce w sklepach franczyzowych. Co prawda franczyzobiorca na ich podstawie jest uprawniony do sprzedaży towarów pod marką „Top Secret” w zaakceptowanym przez Emitenta lokalu, którego aranżację wykonuje wg projektu Emitenta, lecz (i) franczyzobiorca sam wybiera jaki towar z kolekcji na dany sezon będzie oferowany w jego sklepie; (ii) kupuje ten towar, czyli na niego w pełni przechodzi odpowiedzialność i ryzyko związane z jego sprzedażą, a także (iii) sam ustala ceny sprzedaży oraz politykę przecen. W umowach

franczyzowych występują następujące zabezpieczenia należności Redan Moscow: depozyt pieniężny lub hipoteka na nieruchomości. Ponadto Redan Moscow zawiera także umowy z innymi odbiorcami prowadzącymi sklepy multibrandowe. Należności Redan Moscow od odbiorców są objęte polisą ubezpieczeniową zawartą w TU Euler Hermes opisaną w punkcie 6.31.

Emitent ma zawartą umowę z partnerem z Białorusi, który kupuje towar od Emitenta z odroczonym terminem płatności, a następnie sprzedaje go podmiotom prowadzącym sklepy Top Secret lub placówki multibrandowe. Na zabezpieczenie płatności z towar Emitent otrzymał gwarancję bankową oraz hipotekę na nieruchomości. Emitent także zawarł szereg umów z odbiorcami w innych krajach takich jak: Mołdawia, Kazachstan, Czechy.

6.4.3.10. Umowy handlowe Emitenta ze spółkami zależnymi

W ramach prowadzenia działalności operacyjnej (handlu odzieżą) Emitent jest ściśle powiązany ze swoimi spółkami zależnymi

Role poszczególnych spółek w zakresie dystrybucji odzieży są opisane w pkt. 7.1. niniejszej części Prospektu.

Stosunki handlowe Emitenta z TXM S.A. reguluje umowa o współpracy handlowej z dnia 25 lutego 2005 roku. Zgodnie z tą umową Emitent dostarcza spółce zależnej towary oznaczane znakiem towarowymi własnym tej spółki oraz znakami zarejestrowanymi na rzecz Emitenta, udzielając licencji do sprzedaży towarów oznaczonych tymi znakami. Ponadto umowa ta określa kryteria ustalania cen towarów oraz warunki płatności. Warunki te nie odbiegają od warunków standardowo stosowanych w podobnego rodzaju stosunkach przez Emitenta. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

W dniu 28 grudnia 2009 roku została zawarta umowa regulująca zasady współpracy handlowej Emitenta i spółki Top Secret Sp. z o.o., która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2010 roku. Reguluje ona zasady współpracy stron w zakresie organizacji zamówień, produkcji i transportu odzieży, obuwia oraz akcesoriów odzieżowych oznaczonych znakami towarowymi Top Secret oraz Troll, wyprodukowanych dla Top Secret Sp. z o.o. według złożonych przez niego wzorów. Umowa ta reguluje ponadto zasady współpracy w zakresie przeprowadzania odprawy celnej, wszelkich należności przywozowych związanych z wprowadzeniem towarów do obrotu na obszarze Unii Europejskiej oraz sprzedaży przez Emitenta skompletowanych i konfekcjonowanych towarów Top Secret Sp. z o.o. oraz organizacji dystrybucji towarów przez Emitenta do punktów ich sprzedaży, w tym także dokonywanie zwrotów. Umowa reguluje ponadto ceny i warunki płatności na jakich dochodzi, do wzajemnych rozliczeń pomiędzy Emitentem a Top Secret Sp. z o.o. Umowa przewiduje również prawo zwrotu czyli prawo do zwrotu przez Top Secret do Emitenta nie sprzedanych towarów po sezonie.

Umowa, o której mowa powyżej została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron za ośmiomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Strony określiły w niej ponadto sytuacje, w których prawo wypowiedzenia może zostać zrealizowane przez każdą ze stron ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 20 listopada 2014 roku Top Secret Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi i spółkom z Grupy licencji na korzystanie z praw ochronnych do znaków towarowych Top Secret, Troll i Drywash za wynagrodzeniem. Licencja została udzielona na czas określony do dnia 20 listopada 2015 roku z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia przez każdą ze stron. Warunki te nie odbiegają od standardowo stosowanych w podobnego rodzaju umowach na rynku.

6.4.3.11. Umowy ubezpieczenia

Redan S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUiR WARTA S.A. Poniżej przedstawiono zestawienie aktualnie obowiązujących istotnych umów ubezpieczeniowych, to znaczy tych gdzie Grupa Kapitałowa Redan identyfikuje główne ryzyka wynikające z prowadzonej działalności.

Tabela 6.15. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych majątku oraz OC zawartych przez Redan S.A.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Polisa nr 908210004146 z dnia 22.01.2015 r. TUiR WARTA S.A.	Łódź; ul. Żniwna 10/14 (magazyn wysokiego składowania – skład celny i magazyn krajowy, magazyn detaliczny, magazyny pomocnicze) Towary sprzedawane w sklepach sieci sprzedaży spółek zależnych	Ubezpieczenie środków obrotowych, nakładów inwestycyjnych, urządzeń i wyposażenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz Ubezpieczenie środków obrotowych nakładów inwestycyjnych, urządzeń i wyposażenia od kradzieży z włamaniem i rabunku	Urządzenia i wyposażenie 2.154.000 zł Nakłady inwestycyjne 100.000 zł Środki obrotowe 48.000.000 zł Kradzież z włamaniem i rabunkiem – 550.000 zł	20.01.2015 – 31.01.2016
Polisa nr 908200745266 z dnia 15.10.2014 r. TUiR WARTA S.A.	Ładunki w transporcie na terenie Polski	Ładunki w czasie przewozu drogowego i kolejowego - własny i zawodowych przewoźników	50.000.000 zł (suma ubezpieczenia za jeden transport: 300.000 USD)	01.11.2014 – 31.10.2015
Polisa nr 908200012744 z dnia 14.11.2014 r. TUiR WARTA S.A.	Ładunki w transporcie międzynarodowym (importowane i eksportowane, nabywane w obrocie wewnątrzspółnotowym, dostarczane w obrocie wewnątrzspółnotowym, odsyłane do dostawcy / producenta)	Ładunki w czasie przewozu drogą morską, lotniczą, lądową (transport kolejowy) - pomiędzy portami całego świata, lądowy- cały świat z zastrzeżeniem terytoriów jak w aneksie	1.500.000 USD (suma ubezpieczenia za jeden transport: 350.000 USD)	01.12.2014 – 30.11.2015
Polisa nr 908210004148 z dnia 22.01.2015 r. TUiR WARTA S.A.	Łódź; ul. Żniwna 10/14 Andrychów, ul. Krakowska 140A Kraków, ul. Królewska 57 Mysłowice, ul. Kosztowska 21	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk	829.863,54 zł	20.01.2015 – 31.01.2016

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Polisa nr 908210004147 z dnia 22.01.2015 r. TUIR WARTA S.A.	Łódź; ul. Żniwna 10/14	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zw. z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia	3.000.000 zł dodatkowo: (klauzula nr 1) ¹ 100.000 zł (klauzula nr 2) ² 100.000 zł (klauzula nr 6) ³ 800.000 zł (klauzula nr 9) ⁴ 3.000.000 zł	20.01.2015 – 31.01.2016

Źródło: Emitent

Tabela 6.16. Informacja nt. aktualnie obowiązujących umów komunikacyjnych zawartych przez Redan S.A.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia	Liczba wystawionych polis
TUIR WARTA S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	235 900 zł	8
Generali T.U. S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA	51 560	2

Źródło: Emitent

Tabela 6.17. Informacja nt. aktualnie obowiązujących umów travel zawartych przez Redan S.A.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia	Liczba wystawionych polis
TUIR WARTA S.A.	Koszty leczenia w podróży zagranicznej,	Koszty leczenia 120.000 EUR nieszcześnie wypadki 10.000 zł	6

Źródło: Emitent

¹ klauzula nr 1 OWU – odpowiedzialność za szkody osobowe poniesione przez pracowników w następstwie wypadków przy pracy, również szkody poniesione przez osoby bliskie pracownika wskutek śmierci, uszkodzenia ciała lub rozstroju zdrowia pracownika.

² klauzula nr 2 OWU – odpowiedzialność za szkody osobowe poniesione przez wózki widłowe, również szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z posiadaniem, użytkowaniem lub prowadzeniem wózków widłowych, w zakresie nie podlegającym obowiązkowemu ubezpieczeniu odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych.

³ klauzula nr 6 OWU – odpowiedzialność za szkody rzeczowe związane z uszkodzeniem lub zniszczeniem rzeczy znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą ubezpieczającego.

⁴ klauzula nr 9 OWU – odpowiedzialność za szkody rzeczowe związane z uszkodzeniem lub zniszczeniem nieruchomości lub ich części składowych, z których Ubezpieczający korzysta na podstawie umowy najmu, dzierżawy, użyczenia, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze.

TXM S.A. posiada następujące polisy wykupione w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz STU ERGO HESTIA S.A.

Tabela 6.18. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych majątku i OC zawartych przez TXM S.A.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ubezpieczający i miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Polisa nr 908200745209 z dnia 10.07.2014 r. TUIR WARTA S.A.	TXM S.A. Andrychów, ul. Krakowska 140A, oraz sklepy sieci TextilMarket	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku oraz mienia od dewastacji	wyposażenie – 2.764.500zł Środki obrotowe – 2.175.000 zł Gotówka – 1.874.000 zł Gotówka w transporcie – 50.000 zł	29.07.2014 – 28.07.2015
Polisa nr 908210004172 z dnia 13.02.2015 r. TUIR WARTA S.A.	TXM S.A. Andrychów, ul. Krakowska 140A, magazyn ul. Kosztowska 21, oraz sklepy sieci TextilMarket	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Urządzenia i wyposażenie – 10 479 724zł Środki obrotowe – 69.000.000 zł Nakłady inwestycyjne- 3.840.000 zł	27.02.2015 – 31.01.2016
Polisa nr 908210004150 TUIR WARTA S.A. z dnia 20.01.2015	TXM S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej związana z prowadzeniem działalności - handel hurtowy i posiadaniem mienia (z wyłączeniem OC związanej z wprowadzaniem produktów do obrotu)	4.500.000 zł rozszerzone (klauzula nr 1) ⁵ 300.000 zł (klauzula nr 2) ⁶ 100.000 zł (klauzula nr 3) ⁷ 500.000 zł (klauzula nr 5) ⁸ 500.000 zł (klauzula nr 9) ⁹ 2.500.000 zł	01.02.2015 – 31.01.2016

Źródło: Emitent

⁵ klauzula nr 1 OWU – odpowiedzialność za szkody osobowe poniesione przez pracowników w następstwie wypadków przy pracy, również szkody poniesione przez osoby bliskie pracownika wskutek śmierci, uszkodzenia ciała lub rozstroju zdrowia pracownika.

⁶ klauzula nr 2 OWU – odpowiedzialność za szkody osobowe poniesione przez wózki widłowe, również szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z posiadaniem, użytkowaniem lub prowadzeniem wózków widłowych, w zakresie nie podlegającym obowiązkowemu ubezpieczeniu odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych.

⁷ klauzula nr 3 OWU – odpowiedzialność za szkody wyrządzone ubezpieczonemu objętego tą samą umową ubezpieczenia.

⁸ klauzula nr 5 OWU – odpowiedzialność za szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki ubezpieczeniowe powstałe po przekazaniu odbiorcy przedmiotu tych czynności, prac lub usług.

⁹ klauzula nr 9 OWU – odpowiedzialność za szkody rzeczowe związane z uszkodzeniem lub zniszczeniem nieruchomości lub ich części składowych, z których Ubezpieczający korzysta na podstawie umowy najmu, dzierżawy, użyczenia, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze.

Tabela 6.19. Informacja nt. aktualnie obowiązujących umów komunikacyjnych zawartych przez TXM S.A.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia	Liczba wystawionych polis
TUIR WARTA S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	544 800 zł	24
Generali T.U. S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	55 710	2
STU Ergo Hestia S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	1 114 118	20

Źródło: Emitent

Top Secret Sp. z o.o. jest stroną szeregu umów ubezpieczenia zawartych z TUIR WARTA S.A. Poniżej przedstawiono zestawienie aktualnie obowiązujących istotnych umów ubezpieczeniowych:

Tabela 6.20. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczenia majątku i OC zawartych przez Top Secret Sp. z o. o.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Polisa nr z 908200012745 z dnia 14.11.2014 r. TUIR WARTA S.A.	Ładunki w transporcie międzynarodowym (importowane i eksportowane, nabywane w obrocie wewnątrzwspólnotowym, dostarczane w obrocie wewnątrzwspólnotowym, odsyłane do dostawcy / producenta)	Ładunki w czasie przewozu drogą morską, lotniczą, lądową (transport kolejowy) - pomiędzy portami całego świata, lądowy- cały świat z zastrzeżeniem terytoriów jak w aneksie	9.000.000 USD (suma ubezpieczenia za jeden transport: 350.000 USD)	01.12.2014 – 30.11.2015
Polisa nr 90821004260 TUIR WARTA S.A. 09.04.2015r.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	OC związana z prowadzeniem działalności i posiadania mienia (z wyłączeniem OC związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu)	2.000.000 zł na pojedynczą lokalizację	15.04.2015 - 31.01.2016
Polisa nr 908210004149 TUIR WARTA S.A. 22.01.2015 r.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	Wyposażenie 243.000 zł Nakłady inwestycyjne 279.000 zł Środki obrotowe 38.000.000 zł	20.01.2015 - 31.01.2016

Źródło: Emitent

Tabela 6.21. Informacja nt. aktualnie obowiązujących umów komunikacyjnych zawartych przez Top Secret Sp. z o.o.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia	Liczba wystawionych polis
TUIR WARTA S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	282 705zł	15
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA,	177 018 zł	6
Generali T.U. S.A.	Pojazdy znajdujące się w posiadaniu Ubezpieczonego, tj. stanowiące jego własność lub używane przez niego obejmuje: OC, AC, KR, NNW, WMA	182 934	8

Źródło: Emitent

Tabela 6.22. Informacja nt. aktualnie obowiązujących umów travel zawartych przez Top Secret Sp. z o.o.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia	Liczba wystawionych polis
TUIR WARTA S.A.	Koszty leczenia w podróży zagranicznej,	Koszty leczenia 20.000 EUR nieszczęśliwe wypadki 10.000 zł OC 30.000 zł	2

Źródło: Emitent

Troll Market Sp. z o.o. posiada następujące polisy wykupione w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

Tabela 6.23. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych majątku i OC zawartych przez Troll Market Sp. z o. o.

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
polisa nr z 908200012746 z dnia 13.11.2013 r. TUIR WARTA S.A.	ładunki w transporcie międzynarodowym (importowane i eksportowane, nabywane w obrocie wewnątrzwspólnotowym, dostarczane w obrocie wewnątrzwspólnotowym, odsyłane do dostawcy / producenta)	ładunki w czasie przewozu drogą morską, lotniczą, lądową (transport kolejowy) - pomiędzy portami całego świata, lądowy- cały świat z zastrzeżeniem terytoriów jak w aneksie	350.000 USD (suma ubezpieczenia za jeden transport: 350.000 USD)	01.12.2014 – 30.11.2015
polisa nr 908210004151 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych, urządzeń i wyposażenia od ognia i innych	Wyposażenie 60.000 zł Nakłady inwestycyjne 10.000 zł	01.02.2015 – 31.01.2016

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
		zdarzeń losowych oraz Ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych, urządzeń i wyposażenia od kradzieży z włamaniem i rabunku	Mienie osób trzecich – 20.000 zł	

Źródło: Emitent

Ubezpieczenie środków obrotowych od ognia i zdarzeń losowych realizowane jest na bazie polis właścicieli towarów (Top Secret Sp. z o.o. i TXM S.A. oraz Redan S.A.).

Ponad wyżej wymienionymi spółki Grupy Kapitałowej Redan prowadzące sklepy sprzedające odzież marki Top Secret posiadają polisy wykupione w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. ubezpieczające nakłady inwestycyjne, urządzenia i wyposażenie od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunkiem. Poniżej przedstawiono zestawienie polis w podziale na poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej Redan.

Tabela 6.24. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych zabezpieczających sklepy sprzedające odzież marki Top Secret

Spółka Grupy Kapitałowej Redan	Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Elviro Sp. z o.o.	polisa nr 908200745268 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 701.000 zł Nakłady inwestycyjne 1.185.000 zł Mienie osób trzecich – 70.000 zł	19.10.2014 – 18.10.2015
Just Jeans Sp. z o.o.	polisa nr 908210004262 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 285.000 zł Nakłady inwestycyjne 1.110.000 zł Mienie osób trzecich – 60.000 zł	20.04.2015 – 31.01.2016
Kadmus Sp. z o.o.	polisa nr 908200745283 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 100.000 zł Nakłady inwestycyjne 450.000 zł Mienie osób trzecich – 20.000 zł	18.11.2014 – 17.11.2015
Krux Sp. z o.o.	polisa nr 908210004179 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 640.000 zł Nakłady inwestycyjne 2.180.000 zł Mienie osób trzecich – 117.000 zł	07.03.2015 – 31.01.2016
Lunar Sp. z o.o.	polisa nr 908210004152 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 330.000 zł Nakłady inwestycyjne 848.000 zł	02.02.2015 – 31.01.2016

Spółka Grupy Kapitałowej Redan	Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
			Mienie osób trzecich– 60.000 zł	
Postiro Sp. z o.o.	polisa nr 908200745241 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 130.000 zł Nakłady inwestycyjne 120.000 zł Mienie osób trzecich– 20.000 zł	16.09.2014 – 15.09.2015
R-Moda Sp. z o.o.	polisa nr 90821004261 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 436.000 zł Nakłady inwestycyjne 605.000 zł Mienie osób trzecich– 40.000 zł	09.04.2015 – 31.01.2016
R-Style Sp. z o.o.	polisa nr 908210004153 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 380.000 zł Nakłady inwestycyjne 570.000 zł Mienie osób trzecich– 90.000 zł	06.02.2015 – 31.01.2016
Top Sp. z o.o.	polisa nr 908200745208 TUIR WARTA S.A.	Sklepy sprzedające odzież marki Top Secret	Wyposażenie 650.000 zł Nakłady inwestycyjne 850.000 zł Mienie osób trzecich– 30.000 zł	10.07.2014 – 09.07.2015

Źródło: Emitent

Spółka Beta Reda Ukraina posiada następujące polisy ubezpieczeniowe.

Tabela 6.25. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych zawartych przez Beta Reda Ukraina

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
HDI ubezpieczenie №15 002101 z dnia 10.12.2014	Kijów, ul Akademka Głuszkowa ,13b	OC wobec osób trzecich	400.000 UAH	22.12.2014 - 21.12.2015
HDI ubezpieczenie №15 002307-82 z dnia 20.03.2015	Kijów , ul Lunaczarskiego 4-a	OC wobec osób trzecich	400.000 UAH	22.03.2015 - 21.03.2016
HDI ubezpieczenie №15 002102-82 z dnia 10.12.2014	Kijów, ul. Boggowutowska 17/21	OC wobec osób trzecich	400.000 UAH	22.12.2014 - 21.12.2015
HDI ubezpieczenie №15 002103-82 z dnia 10.12.2014	Kijów pr. Oboloński 1 b	OC wobec osób trzecich	400.000 UAH	22.12.2014 - 21.12.2015

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
UPSK ubezpieczenie S220/01 №27-603-731 z dnia 22.06.2015	Winnica, ul. Kozackogo, 51	OC wobec osób trzecich	500.000 UAH	023.06.2015 - 22.06.2016
UPSK ubezpieczenie S220/01 №27-603-729 z dnia 22.06.2015	Zaporoże, ul. Zaporozska 1 b	OC wobec osób trzecich	500.000 UAH	023.06.2015 - 22.06.2016
UPSK ubezpieczenie S220/01 №27-603-730 z dnia 22.06.2015	Odessa pr. Marszala Żukowa 2	OC wobec osób trzecich	500.000 UAH	019.07.2015 - 18.07.2016
Ubezpieczenie komunikacyjne №1/7201653 z dnia 21.11.2014	Kijów, ul. Хорова 43	OC wobec osób trzecich	100.000 UAH 50.000 UAH	06.12.2014 – 05.12.2015
Ubezpieczenie komunikacyjne №1/7460073 z dnia 09.12.2014	Kijów, ul. Генерала 34, lok 405	OC wobec osób trzecich	150.000 UAH 50.000 UAH	15.12.2014 – 14.12.2015
Ubezpieczenie komunikacyjne №1/6613486 z dnia 20.06.2014	Kijów, ul. Хорова 43	OC wobec osób trzecich	100.000 UAH 50.000 UAH	25.07.2014 – 24.07.2015

Źródło: Emitent

Spółka Redan Moscow OOO posiada następujące polisy ubezpieczeniowe.

Tabela 6.26. Zestawienie aktualnie obowiązujących umów ubezpieczeniowych zawartych przez Redan Rosja

Oznaczenie polisy, data zawarcia umowy, ubezpieczyciel	Miejsce ubezpieczenia	Ryzyko ubezpieczeniowe, zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Euler Hermes ubezpieczenie Nr 4001246.000, z dnia 1.10.2014	Moskwa, Rosja	Należności handlowe	50.000.000 RUB	30.09.2015

Źródło: Emitent

6.4.3.12. Umowy kredytowe i pożyczki

Spółka Redan S.A. jest stroną następujących umów kredytowych:

Tabela 6.27. Umowy kredytowe Redan S.A.

Nr	Dłużnik	Wierzyciel	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania / dostępny limit
1	Redan S.A. (Kredytobiorca I), Top Secret Sp. z o.o. (Kredytobiorca II)	HSBC Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	7 000 000,00 USD	15.12.2015	224 230,65 USD jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu
			<u>Umowa kredytowa została wymieniona także w zobowiązaniach kredytowych Top Secret Sp. z o.o. w Tabeli 6.28. poniżej</u>			239 249,38 USD wartość akredyty czynnych
2	Redan S.A.	ORIX Polska S.A.	Umowa pożyczki na finansowanie licencji na oprogramowanie	500 000,00 PLN	23.12.2016	379 776,57 PLN
3	Redan S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	Limit na gwarancje czynszowe	3 500 000,00 PLN	06.02.2016	390 149,39 EUR 1 027 173,19 PLN
4	Redan S.A.	ORIX Polska S.A.	Umowa pożyczki na finansowanie licencji na oprogramowanie	430 000 PLN	15.05.2017	395 670,10 PLN
5	Redan S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	Zlecenie otwarcia akredytywy zabezpieczonej kaucją	159 836,80 USD	31.07.2015	159 836,80 USD

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Zabezpieczenie ad1)

- 1) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 30 000 000 PLN stanowiących własność Redan S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 15 000 000 PLN stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.,
- 3) zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD,
- 4) cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska S.A. - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami,
- 5) zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD,
- 6) oświadczenie Redan S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),

Zabezpieczenie ad1)

- 7) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.,
- 8) przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.

Zabezpieczenie ad2)

weksel własny Redan S.A. poręczony przez Top Secret sp. z o.o. wraz z deklaracją

Zabezpieczenie ad3)

- 1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 2) zastaw rejestrowy na akcjach spółki „TXM S.A.” o wartości 7.000.000,00 zł;
- 3) przelew wierzytelności pieniężnych z umów obsługujących przychody pochodzące ze sklepu internetowego zawartych przez spółkę Top Secret Sp. z o.o.
- 4) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez spółkę Top Secret Sp. z o.o.
- 5) pełnomocnictwo do rachunków Redan S.A. i Top Secret Sp. z o.o. prowadzonych w banku HSBC Bank Polska S.A.

Zabezpieczenie ad4)

weksel własny Redan S.A. poręczony przez Top Secret sp. z o.o. wraz z deklaracją

Źródło: Emitent

Spółka Top Secret Sp. z o.o. jest stroną następujących umów kredytowych:

Tabela 6.28. Umowy kredytowe Top Secret Sp. z o.o.

Nr	Dłużnik	Wierzyciel	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania / dostępny limit
1	Redan S.A. (Kredytobiorca I), Top Secret Sp. z o.o. (Kredytobiorca II)	HSBC Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt importowy i linię na akredytywy	7 000 000,00 USD	15.12.2015	1 649 121,87 USD 63 778,70 EUR jako wykorzystanie linii w ciężar kredytu
			<u>Umowa kredytowa została wymieniona także w zobowiązaniach kredytowych Redan S.A. w Tabeli 6.27. powyżej</u>			391 154,42 EUR 2 753 082,69 USD wartość akredytyw czynnych

Nr	Dłużnik	Wierzyciel	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania / dostępny limit
2	Top Secret sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	Zlecenie otwarcia akredytywy zabezpieczonej kaucją	35 465,10 USD	09.07.2015	35 465,10 USD

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Zabezpieczenie ad1) – analogicznie jak dla zobowiązań Redan S.A. w Tabeli 6.33.

- 1) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 30 000 000 PLN stanowiących własność Redan S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 15 000 000 PLN stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.,
- 3) zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10 500 000 USD,
- 4) cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska S.A. - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami,
- 5) zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 10 500 000 USD,
- 6) oświadczenie Redan S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- 7) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan S.A. oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.,
- 8) przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.

Źródło: Emitent

Spółka TXM S.A. jest stroną następujących umów kredytowych:

Tabela 6.29. Umowy kredytowe TXM S.A.

Nr	Dłużnik	Wierzyciel	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania / dostępny limit
1	TXM S.A.	Alior Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 000,00 PLN	16.11.2015	12 876 843,81 zł
2	TXM S.A.	Alior Bank S.A.	Kredyt nieodnawialny	20 000 000,00 PLN	16.11.2017	15 996 000 zł
3	TXM S.A.	Alior Bank S.A.	Limit gwarancyjny	1 265 683,00 PLN	16.11.2016	796 303,49 zł
4	TXM S.A.	Alior Bank S.A.	Limit gwarancyjny	400 000,00 EUR	16.11.2016	256 913,99 EUR

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Zabezpieczenie ad1) – ad4)

- 1) Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym będącym własnością TXM S.A. (środki trwałe oraz zapasy) o wartości nie niższej niż 50 000 000,00 PLN w tym zapasy o wartości 40.000.000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET o wartości 54 400 000,00 PLN,
- 3) cesja wierzytelności TXM S.A. z First Data Polska S.A. - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami,
- 4) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Alior Banku S.A. oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Alior Banku,
- 5) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym S.A. oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją,
- 6) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP S.A. oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie,
- 7) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz Banku w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.),
- 8) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)

Tabela 6.30. Umowy pożyczki w których stroną jest Redan S.A.

Nr	Dłużnik	Wierzyciel	Kwota finansowania	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania
1	Dotar Sp. zo.o.	Redan S.A.	382 500 PLN	31 grudzień 2015	382 500 PLN
2	Elviro Sp. z o.o.	Redan S.A.	795 000 PLN	30 maj 2021	795 000 PLN
3	EuroCenter Sp. z o.o.	Redan S.A.	900 000 PLN	30 czerwiec 20015	115 371,83 PLN
4	Just Jeans Sp. z o.o.	Redan S.A.	1 020 000 PLN	31 marzec 2016	1 020 000 PLN
5	Kadmus Sp. z o.o.	Redan S.A.	312 000 PLN	31 lipiec 2016	312 000 PLN
6	Lejda Sp. z o.o.	Redan S.A.	460 000 PLN	31 grudzień 2015	460 000 PLN
7	Lejda Sp. z o.o.	Redan S.A.	192 000 PLN	31 grudzień 2015	192 000 PLN
8	LUNAR Sp. z o.o.	Redan S.A.	30 000 PLN	15 marzec 2015	30 000 PLN
9	RCF Sp. z o.o.	Redan S.A.	218 000 PLN	30 czerwiec 2015	104 575,97 PLN
10	R-FASHION Sp. z o.o.	Redan S.A.	136 000 PLN	4 maj 2016	136 000 PLN
11	R-FASHION Sp. z o.o.	Redan S.A.	470 000 PLN	4 maj 2016	394 000 PLN
12	R-Moda Sp. z o.o.	Redan S.A.	670 000 PLN	31 grudzień 2016	670 000 PLN
13	ROKAPPA Sp. z o.o.	Redan S.A.	738 000 PLN	31 grudzień 2015	738 000 PLN
14	Top Sp. z o.o.	Redan S.A.	680 000 PLN	31 grudzień 2016	269 000 PLN
15	Top Speed Sp. z o.o.	Redan S.A.	291 000 PLN	1 czerwiec 2015	291 000 PLN
16	Tubar Sp. z o.o.	Redan S.A.	225 000 PLN	30 wrzesień 2016	225 000 PLN
17	Redan SA	Adesso Sp. z o.o.	1 000 000 PLN	31 lipiec 2015	1 000 000 PLN

Źródło: Emitent

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonują inne niż wyżej wymienione umowy pożyczki.

6.4.3.13. Umowy Leasingowe

Spółka Redan S.A. jest obecnie stroną następujących umów leasingu:

Tabela 6.31. Umowy leasingu operacyjnego Redan S.A.

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
1	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	30.08.2013	Leasing operacyjny sprzętu IT	124 833,50	01.10.2017	79 597
2	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	16.04.2013	Leasing operacyjny sprzętu IT	35 676,75	01.05.2016	12 281
3	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	19.10.2012	Leasing operacyjny sprzętu IT	19 129,00	01.12.2015	3 518
4	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	08.10.2012	Leasing operacyjny sprzętu IT	11 060,00	01.11.2015	1 662
5	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	13.08.2012	Leasing operacyjny sprzętu IT	283 067,33	01.09.2016	100 862
6	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	10.10.2012	Leasing operacyjny sprzętu IT	58 277,00	01.11.2015	8 761
7	Redan S.A.	Kredyt Lease S.A.	11.05.2012	Leasing operacyjny wyposażenie magazynu	31 500,00	20.06.2016	13 211
8	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	13.01.2014	Leasing operacyjny sprzętu IT	27 836,00	10.02.2017	16 387
9	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	13.01.2014	Leasing operacyjny sprzętu IT	46 026,50	10.02.2017	27 106
10	Redan S.A.	Grenkeleasing Sp. z o.o.	13.01.2014	Leasing operacyjny sprzętu IT	25 698,29	10.02.2017	15 117
11	Redan S.A.	Econocom Polska sp. z o.o.	23.05.2014	Leasing operacyjny sprzętu IT	1 500 000	30.11.2017	1 184 158
12	Redan S.A.	Econocom Polska sp. z o.o.	28.04.2015	Leasing operacyjny sprzętu IT	500 000	31.07.2018	500 000

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Źródło: Emitent

Spółka Top Secret Sp. z o.o. jest stroną następujących umów leasingowych:

Tabela 6.32. Umowy leasingowe Top Secret Sp. z o.o.

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
1	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	30.06.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	26 642,28	31.05.2017	20 618

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
2	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	30.06.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	26 097,56	31.05.2017	20 196
3	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	30.06.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	26 097,56	31.05.2017	20 196
4	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	27.08.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	55 772,36	20.09.2015	19 072
5	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	27.08.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	57 560,98	20.09.2015	19 684
6	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	23.08.2012	Leasing operacyjny wyposażenia sklepów	261 850,00	20.10.2015	20 101
7	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	23.08.2012	Leasing operacyjny wyposażenia sklepów	203 199,60	20.10.2015	15 547
8	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	26.06.2012	Leasing operacyjny wyposażenia sklepów	44 837,30	20.08.2015	1 709
9	Top Secret Sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A	26.06.2012	Leasing operacyjny wyposażenia sklepów	60 000,00	20.08.2015	2 287
10	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	14.08.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	27 626,02	20.07.2017	22 297
11	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	01.12.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	26 097,56	10.12.2017	22 758
12	Top Secret Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	01.12.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	26 097,56	10.12.2017	22 758

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Źródło: Emitent

Spółka TXM S.A. jest stroną następujących umów leasingu

Tabela 6.33. Umowy leasingu operacyjnego TXM S.A.

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
1	TXM S.A.	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	04.06.2013	Leasing operacyjny samochodu osobowego	51 219,51	15.05.2016	18 562
2	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	22.11.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	51 219,51	20.10.2015	23 007
3	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	22.08.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	34 878,05	20.09.2015	11 927
4	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	22.08.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	35 691,06	20.09.2015	12 205
5	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	18.07.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	34 959,35	20.07.2015	10 488
6	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	10.07.2012	Leasing operacyjny samochodu osobowego	34 796,75	20.07.2015	10 439
7	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	10.11.2011	Leasing operacyjny wózków widłowych	314 300	20.02.2017	111 771
8	TXM S.A.	PKO Bankowy Leasing sp. z o.o.	17.04.2014	Leasing operacyjny samochodów osobowych	117 561	15.03.2017	82 617
9	TXM S.A.	PKO Bankowy Leasing sp. z o.o.	25.04.2014	Leasing operacyjny samochodów osobowych	468 293	15.03.2017	332 008
10	TXM S.A.	PKO Bankowy Leasing sp. z o.o.	26.03.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	30 000	15.02.2017	20 558
11	TXM S.A.	PKO Bankowy Leasing sp. z o.o.	09.07.2014	Leasing operacyjny wyposażenia sklepów	1 013 086	15.06.2017	423 910
12	TXM S.A.	Kredyt Lease S.A.	02.02.2012	Leasing operacyjny maszyna szorująca - zbierająca	21 500,00	20.03.2016	8 254
13	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	28.11.2013	Leasing operacyjny samochodu ciężarowego	78 983,74	15.10.2016	47 371
14	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	20.12.2013	Leasing operacyjny regałów magazynowych	158 332,46	15.11.2016	67 009

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
15	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	29.11.2013	Leasing operacyjny samochodu osobowego	22 195,12	13.10.2016	9 466
16	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	28.02.2014	Leasing operacyjny samochodów osobowych	106 829,26	02.02.2017	73 343
17	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	10.11.2014	Leasing operacyjny samochodu osobowego	64 123,71	15.10.2017	48 445
18	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	19.12.2014	Leasing operacyjny kolektorów danych	72 758,04	15.12.2017	33 920
19	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	28.01.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	55 691,06	15.12.2017	48 029
20	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	04.03.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	118 455,29	15.01.2018	104 277
21	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	21.04.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	89 349,59	15.03.2018	80 920
22	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	21.04.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	34 959,35	15.03.2018	31 669
23	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	21.04.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	34 959,35	15.03.2018	31 669
24	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	23.06.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	33 739,84	15.05.2018	30 751
25	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	23.06.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	36 577,24	15.05.2018	33 338
26	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	23.06.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	60 894,31	15.05.2018	55 601
27	TXM S.A.	PKO Leasing S.A.	23.06.2015	Leasing operacyjny samochodu osobowego	38 211,38	15.04.2018	23 804

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Źródło: Emitent

Spółka Loger sp. z o.o. jest stroną następujących umów leasingu

Tabela 6.34. Umowy leasingu spółki Loger Sp. z o.o.

Nr	Leasingobiorca	Leasingodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj finansowania	Kwota finansowania (w zł)	Data zapadalności	Aktualna kwota zaangażowania (w zł)
1	Loger sp. z o.o.	Kredyt Lease S.A.	29.12.2011	Leasing budynków i gruntu	10 856 136,95	31.12.2021	5 650 457

(*) stan zaangażowania na dzień 30 czerwca 2015 roku

Źródło: Emitent

W ramach umowy leasingu funkcjonuje kaucja inicjalna zwrotna w początkowej wysokości nominalnej 3 203 499,99 PLN, której oprocentowanie wynosi 6,25% rocznie. Rozliczenie kaucji nastąpi po zakończeniu okresu leasingu. Ta umowa leasingu jest szczegółowo opisana w punkcie 22.1 Prospektu.

6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Działalność Emitenta skupia się przede wszystkim na rynku handlu detalicznego odzieżą. Spółka nie dysponuje aktualnymi ani historycznymi statystykami, dostarczanymi przez instytucje publiczne lub prywatne, które stanowiłyby całościowe i wiarygodne zewnętrzne źródło, wskazujące na pozycję konkurencyjną Emitenta. Wskazując tendencje rozwoju rynku odzieżowego, oparto na raporcie „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2014. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2014-2019” opublikowanym przez firmę PMR Publications w czerwcu 2014 roku oraz ogólnie dostępnych źródłach.

Realizując strategię oraz model biznesu, Spółka opiera się na analizach Zarządu i osób odpowiedzialnych w spółkach Grupy Kapitałowej Redan za poszczególne obszary biznesu dotyczących otoczenia konkurencyjnego i danych publikowanych przez firmy konkurencyjne o podobnym profilu działalności (strony internetowe, raporty giełdowe). Emitent korzysta również z raportów zewnętrznych przygotowywanych przez analityków giełdowych.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w Grupie

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

- **Redan S.A.** – podmiot dominujący – prowadzi logistykę dla towarów części modowej (marki „Top Secret”, „Troll” i „Drywash”). W Łodzi posiada (prowadzi je Loger Sp. z o.o.) centrum logistyczno-magazynowe. Koordynuje rozwój działalności zagranicznej. Coraz większe znaczenie zyskują jednak zadania związane z zarządzaniem Grupą, organizowaniem finansowania oraz centralizowaniem wysokospecjalizowanych usług dla spółek z Grupy.
- **TXM S.A.** - prowadzi sieć sklepów detalicznych TXM 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 Mysłowicach posiada (prowadzi je Adesso Sp. z o.o.) centrum magazynowo-logistyczne dla sklepów TXM textilmarket.
- **Top Secret Sp. z o.o.** – zarządza markami na rynku modowym (Top Secret, Troll, a także Drywash), a zatem odpowiada za projektowanie, zakup towarów, marketing oraz ich sprzedaż, a także prowadzi w Polsce sieci sklepów detalicznych i sprzedaż on-line.
- **Beta-Reda-Ukraina T.O.W** jest to spółka ukraińska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na Ukrainie wszystkich marek modowych.
- **Redan Moscow OOO** jest to spółka rosyjska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terytorium Rosji wszystkich marek modowych.
- **Adesso TXM s.r.o** jest to spółka czeska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Czech w ramach sieci TextilMarket.
- **Adesso Slovakia s.r.o.** jest to spółka słowacka, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Słowacji w ramach sieci TextilMarket.
- **Adesso TXM Romania s.r.l.** jest to spółka rumuńska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TextilMarket

Poza tym w skład Grupy Redan wchodzi:

- spółki sklepowe, które mają znaczenie techniczne, tzn. przedmiotem ich działalności jest prowadzenie sklepów detalicznych dla marek modowych z Grupy Redan.
- spółki na Cyprze, które mają również znaczenie techniczne tzn. przedmiotem ich działalności jest uczestnictwo w projektach związanych z dokapitalizowaniem Grupy Kapitałowej oraz biznesowym uporządkowaniem.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta.



Źródło: Emitent

7.2. Wykaz podmiotów zależnych Emitenta

Poniżej przedstawiono zestawienie wszystkich podmiotów zależnych Emitenta wraz z przedmiotem ich działalności oraz udziałem procentowym Redan S.A. w tych podmiotach.

Tabela 7.1. Zestawienie podmiotów zależnych Emitenta

Nazwa jednostki zależnej	Kraj siedziby	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Emitenta
Podmioty nad którymi Emitent sprawuje kontrolę w sposób bezpośredni			
TXM S.A.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	64,12%
TOP SECRET sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%

Nazwa jednostki zależnej	Kraj siedziby	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Emitenta
TOP sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
ADESSO sp. z o.o.	Polska	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%
LUNAR sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
KADMUS sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
KRUX sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
T.O.W. Beta-Reda Ukraina	Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
Redan Moscow OOO	Rosja	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
R-Moda sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
R-Style sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	100%
Loger sp. z o.o.	Polska	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100 %
Gravacinta Limited	Cypr	Działalność finansowa	100%
Raionio Limited (w likwidacji)	Cypr	Działalność prawna	100%
Podmioty nad którymi Emitent sprawuje kontrolę w sposób pośredni			
Top Secret RS O.O.O. ¹	Rosja	Sprzedaż odzieży i obuwia	99%
R-Shop sp. z o.o. ²	Polska	Sprzedaż odzieży i obuwia	64,12%
Adesso TXM s.r.o. ³	Czechy	Sprzedaż odzieży i obuwia	64,12%
Adesso Slovakia s.r.o. ⁴	Słowacja	Sprzedaż odzieży i obuwia	64,12%
Adesso TXM Romonia SRO ⁵	Rumunia	Sprzedaż odzieży i obuwia	64,12%

Źródło: Emitent

¹⁾ Redan Moscow O.O.O. utworzyła spółkę zależną Top Secret RS O.O.O. w której objęła 99% udziałów. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 9.900 RUB.

²⁾ TXM S.A. nabyła udziały w R-Shop Sp. z o.o. Za pomocą tej spółki realizowana jest sprzedaż w Polsce w ramach sieci TXM textilmarket.

³⁾ TXM S.A. nabyła udziały w Adesso TXM s.r.o. Jest to spółka czeska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Czech w ramach sieci TXM textilmarket.

⁴⁾ TXM S.A. nabyła udziały w Adesso Slovakia s.r.o. Jest to spółka słowacka, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Słowacji w ramach sieci TXM textilmarket.

⁵⁾ TXM S.A. utworzyło spółkę zależną Adesso TXM Romonia SRO, za pomocą której realizowana będzie sprzedaż na terenie Rumunii w ramach sieci TextilMarket.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. *Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych*

Charakter działalności prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej pozostaje bez wpływu na zagadnienia związane z ochroną środowiska, a wymogi związane z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska nie mają żadnego wpływu na wykorzystanie przez naszą Grupę posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. Sytuacja finansowa

Zaprezentowane dane finansowe Emitenta opracowane zostały na podstawie:

1) **historycznych informacji finansowych** obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta, tj.:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 roku;

2) **śródrocznych informacji finansowych** obejmujących:

- skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Redan Spółki Akcyjnej za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015, sporządzone według MSSF/MSR, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 14 maja 2015 roku.

Informacje finansowe Emitenta zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Tabela 9.1. Podstawowe historyczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży	468.847	503.989
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6.300	12.361
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3.140	631
Zysk (strata) netto	2.955	9.663
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	0,11	0,16

Źródło: Emitent

Historyczne informacje finansowe wskazują, iż w latach 2013-2014 przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Kapitałową Emitenta wykazują trend rosnący.

W roku 2014 Grupa Redan wypracowała całkowity zysk na poziomie 9,7 mln zł, co oznacza poprawę wyniku o 6,7 mln zł. Jest to konsekwencją przede wszystkim poprawy efektywności podstawowej działalności Grupy, czyli handlu detalicznego odzieżą. Czynnikiem, który miał kluczowy wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki zarówno w części modowej jak i dyskontowej jest konsekwentne realizowanie strategii optymalizacji prowadzonej działalności, co prowadzi do stopniowego odzyskiwania zakładanego poziomu rentowności Grupy Redan.

Tabela 9.2. Podstawowe śródroczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	1Q 2014	1Q 2015
Przychody netto ze sprzedaży	103 657	114 491
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-815	-3 134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 829	-5 433
Zysk (strata) netto	-2 581	-5 886
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	-0,10	-0,16

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Redan poniosła na poziomie wyniku na sprzedaży stratę w wysokości - 3,1 mln zł. Oznacza to spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,4 mln zł. Jest to efektem pogorszenia wyniku zarówno części dyskontowej (o -1,2 mln zł), jak i modowej (o -0,8 mln zł). W obu częściach biznesu nastąpił szybszy przyrost kosztów niż wolumenu marży handlowej. Pomimo gorszego wyniku w pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Redan zrealizowała dobrą sprzedaż, wyższą o 10,8 mln zł r./r. Wzrosty miały miejsce w obu segmentach: dyskontowym i modowym. Co istotne, obroty rosły nie tylko ze względu na zwiększenie rozwój sieci sklepów, ale także w sklepach porównywalnych: w TXM textilmarket o 4,6%, a w Top Secret w Polsce o 17,6%. Segment dyskontowy utrzymał wysoką dynamikę, dodatkowo wspartą bardzo dobrymi wynikami sklepu on-line. W segmencie modowym wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych w marcu (+36,5%) stanowi potwierdzenie, że zmiany wprowadzone do tworzenia kolekcji przyniosą konkretne efekty.

Tabela 9.3. Podstawowe historyczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)- rynek dyskontowy

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży	239.134	275.867
Marża brutto na sprzedaży	97.188	116.092
marża brutto %	40,60%	42,10%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	82.012	92.493
Zysk na sprzedaży	15.176	23.599
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13.056	21.631
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13.097	21.144

Źródło: Emitent

W 2014 r. wynik sieci TXM textilmarket, na poziomie zysku przed opodatkowaniem, był o 8 mln zł lepszy niż w roku poprzednim i wyniósł 21,1 mln zł. Znacząca poprawa oferty w sklepach, wdrażanie coraz bardziej efektywnych działań marketingowych oraz poprawa sprawności operacyjnej sieci sprzedaży ma bardzo pozytywny wpływ zarówno na rosnący poziom sprzedaży, jak również realizowaną marżę. Dodatkowo odpowiednia dyscyplina kosztów, tak sieci sklepów jak i centrali, przyniosły pozytywne efekty finansowe.

Tabela 9.4. Podstawowe Śródroczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)- rynek dyskontowy

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	1Q 2014	1Q 2015
Przychody netto ze sprzedaży	52 694	60 993
Marża brutto na sprzedaży	21 718	24 446
marża brutto %	41,21%	40,08%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	20 207	24 114
Zysk na sprzedaży	1 511	332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 050	8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 064	-653

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale część dyskontowa wypracowała wynik na sprzedaży na poziomie + 0,3 mln zł, czyli o 1,2 mln zł niższym niż w roku ubiegłym. Wynik ten jest konsekwencją nieco niższego niż zakładano, zrealizowanego poziomu marży, co wynikało z warunków pogodowych pierwszego kwartału, czyli późniejszego niż w 2014 dojścia do maksymalnego poziomu sprzedaży sezonowych artykułów wiosennych. Dodatkowo należy tutaj wskazać iż pierwszy kwartał 2014 roku cechował się relatywnie wysoką bazą a pomimo tego segment dyskontowy zrealizował dynamikę sprzedaży dwukrotnie wyższą niż tempo wzrostu sieci, osiągając wzrost + 4,6% na sklepach porównywalnych. Wskazuje to jasno, że sieć TXM Textilmarket jest relatywnie mało wrażliwa, zarówno na warunki pogodowe jak i działania innych sieci odzieżowych (np. duże wyprzedaże modowe) oraz posiada znaczący potencjał w przyciąganiu i utrzymywaniu klientów.

Tabela 9.5. Podstawowe historyczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)- rynek modowy

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży	229.713	228.122
Marża brutto na sprzedaży	100.186	97.260
marża brutto %	43,60%	42,60%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	103.840	103.377
Zysk na sprzedaży	-3.653	-6.117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6.308	-7.012
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7.512	-16.553

Źródło: Emitent

W roku 2014 część modowa (marki Top Secret, Troll i DryWash) miała gorszy wynik przed opodatkowaniem o 9 mln zł. Jest to przede wszystkim konsekwencja ujemnych różnic kursowych, które stanowią jednostkowo największą ujemną pozycję. Saldo ujemnych różnic kursowych wyniosło w 2014 roku 8,5 mln zł wobec 0,5 mln zł w roku 2013. Był to najistotniejszy i pojedynczy czynnik, który spowodował pogorszenie wyników części modowej w 2014 r.

Tabela 9.6. Podstawowe śródroczne informacje finansowe Emitenta (w tys. zł)- rynek modowy

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	1Q 2014	1Q 2015
Przychody netto ze sprzedaży	50 963	53 498
Marża brutto na sprzedaży	20 912	22 251
marża brutto %	41,03%	41,59%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	22 694	24 829
Zysk na sprzedaży	-1 782	-2 578
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 479	-2 286
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 860	-3 837

Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale 2015 wynik wypracowany przez część modową był gorszy od ubiegłego roku. Jednak szczególnie w marcu, część modowa Grupy zanotowała spektakularne wzrosty sprzedaży. Wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych w marcu (+36,5%) stanowi potwierdzenie, że zmiany wprowadzone do tworzenia kolekcji przynoszą konkretne efekty. Należy odnotować też iż w pierwszym kwartale 2015 r. część modowa poniosła stratę z tytułu ujemnych różnic kursowych w wysokości 1,3 mln zł. Są one konsekwencją osłabienia złotego w stosunku do dolara amerykańskiego (o 9%), czyli przeliczenia zobowiązań Grupy wobec dostawców po wyższym kursie.

Tabela 9.7. Wskaźniki charakteryzujące Grupę Redan według historycznych informacji finansowych

Wyszczególnienie	Skonsolidowane	Skonsolidowane
	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto	42,30%	42,10%
Rentowność działalności operacyjnej	2,50%	0,90%
Rentowność netto	1,90%	0,60%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	3,80%	-0,10%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	8,70%	-0,40%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,5	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	0,5	0,4
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	157	154,4
Cykl rotacji należności (w dniach)	23,8	20,1

Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	63,3	63,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59%	75%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,43	2,93
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	41%	25%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności sprzedaży brutto – stosunek marży brutto do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźniki rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku/straty operacyjnej do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźniki rentowności netto – stosunek zysku/straty netto do przychodów ze sprzedaży netto,
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto/stan aktywów na koniec danego roku,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk netto/stan kapitałów własnych na koniec danego roku,
- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu, obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu, obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań,
- 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 krótkoterminowych 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 tt. dostaw i usług na koniec danego okresu do wartości przychodów ze sprzedaży, pomnożony przez liczbę dni w okresie
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem, obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności Spółki,;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,;
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

Wartości wskaźników ekonomicznych są zdeterminowane przede wszystkim:

- wzrostem zysku wypracowanego przez Grupę Redan w roku 2014,
- zwiększeniem kapitałów własnych wynikającym z wypracowanego zysku, sprzedaży pakietu akcji TXM SA, oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Redan SA,
- spadkiem zobowiązań finansowych w konsekwencji ich przedterminowej spłaty.

W rezultacie nastąpiła poprawa poziomu wskaźników rentowności, płynności oraz zadłużenia. Wskaźniki rotacji – ze względu na zmiany pozycji kapitału obrotowego bardzo zbliżone do dynamiki sprzedaży – pozostały praktycznie na niezmiennym poziomie.

Wskaźniki dotyczące rentowności Grupy Kapitałowej w roku 2014 w znaczący sposób poprawiły się w stosunku do roku 2013. Rentowność sprzedaży brutto pozostała na niezmiennym poziomie 42%. Rentowność działalności operacyjnej się poprawiła do 2,5% z 0,9%. Na poprawę rentowności na działalności operacyjnej wpływ miała realizowana polityka Emitenta skierowana na optymalizację rentowności sklepów. Pozostałe wskaźniki rentowności zarówno rentowność netto, ROE oraz ROA pokazują iż Emitent w roku 2014 był podmiotem rentownym.

Wskaźniki bieżącej płynności – optymalna wartość tego wskaźnika powinna zawierać się w przedziale od 1,2 do 2,0. W roku 2014 wskaźnik uległ poprawie z 1,4 na 1,5 – oznacza to iż płynność Spółki uległa polepszeniu. Wskaźnik płynności szybkiej – wskaźnik ten również uległ polepszeniu z 0,4 do 0,5 co oznacza, iż Spółka sprawniej potrafi regulować swoje zobowiązania krótkoterminowe.

Cykl rotacji zapasów - wskaźnik ten uległ wydłużeniu o 3 dni co oznacza, iż w roku 2014 rotacja zapasów była nieco wolniejsza niż w roku 2013.

Wskaźnik rotacji należności w dniach również uległ wydłużeniu z 20 dni w roku 2013 do 23 dni w roku 2014. Oznacza to niewielkie wydłużenie ściągalności należności.

Wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał na tym samym poziomie co w roku 2013 i wynosił 63 dni.

Wskaźniki zadłużenia w roku 2014 uległ znacznemu zmniejszeniu z 75% do 59% – poprawa tego wskaźnika oznacza, iż zmniejsza się ryzyko kredytowe przedsiębiorstwa. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zmniejsza się o 1,5 – oznacza to, iż udział kapitałów obcych biorących udział w finansowaniu przedsiębiorstwa wobec kapitałów własnych uległa zmniejszeniu.

Tabela 9.8. Wskaźniki charakteryzujące Grupę Redan według śródrocznych informacji finansowych

	Skonsolidowane 1Q 2015	Skonsolidowane 1Q 2014
Rentowność sprzedaży brutto	40,79%	41,13%
Rentowność działalności operacyjnej	-2,74%	-0,79%
Rentowność netto	-5,14%	-2,49%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-2,25%	-1,31%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-6,13%	-5,77%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,33	1,23
Wskaźnik płynności szybkiej	0,37	0,26
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	185,23	184,70
Cykl rotacji należności (w dniach)	23,77	17,34
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	77,61	74,19
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	63%	77%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,73	1,73
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	37%	23%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników są analogiczne do podanych pod tabelą 9.7

Wartości wskaźników ekonomicznych są zdeterminowane przede wszystkim:

- spadkiem zysku wypracowanego przez Grupę Redan w roku 1Q 2015,
- zwiększeniem kapitałów na koniec 2014 własnych wynikającym z wypracowanego zysku, sprzedaży pakietu akcji TXM SA, oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Redan SA,

W rezultacie pogorszenia wyniku nastąpiło pogorszenie poziomu wskaźników rentowności, płynności oraz zadłużenia. Wskaźniki rotacji – ze względu na zmiany pozycji kapitału obrotowego bardzo zbliżone do dynamiki sprzedaży – pozostały praktycznie na niezmiennym poziomie.

Wskaźniki dotyczące rentowności Grupy Kapitałowej w roku 1Q 2015 uległy pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Rentowność sprzedaży brutto pozostała praktycznie na niezmiennym poziomie 41%. Decydujący wpływ na pogorszenie ww. wskaźników miał spadek wyniku r/r.

Cykl rotacji zapasów - wskaźnik ten jest na analogicznym poziomie jak w pierwszym kwartale roku 2014.

Wskaźnik rotacji należności w dniach również uległ wydłużeniu z 17 dni w roku 2014 do 24 dni w roku 2015. Oznacza to niewielkie wydłużenie ściągalności należności.

Wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał praktycznie na poziomie analogicznym jak w roku 2014 i wynosił 77 dni (+ 3 dni r/r)

Wskaźniki zadłużenia w roku 2014 uległ znacznemu zmniejszeniu z 77% do 63% – poprawa tego wskaźnika oznacza, iż zmniejsza się ryzyko kredytowe przedsiębiorstwa. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego jest na analogicznym poziomie jak w roku 2014 – oznacza to, iż udział kapitałów obcych biorących udział w

finansowaniu przedsiębiorstwa wobec kapitałów własnych nie uległ zmianie. Zmianie uległy wolumeny obu wartości.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Na działalność operacyjną Emitenta wpływa wiele czynników, zarówno zewnętrznych (np. tendencje na rynkach kapitałowych i gospodarczych), jak i wewnętrznych (np. inwestycje dokonywane przez Emitenta).

W opinii Emitenta istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki działalności operacyjnej w latach 2013-2014 były:

Rok 2013

W 2013 r. Grupa Redan uzyskała całkowity zysk na poziomie 3 mln zł, co oznacza poprawę wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 30 mln zł.

Część dyskontowa wypracowała wynik przed opodatkowaniem na poziomie 13 mln zł, czyli o 12 mln zł wyższym niż w roku poprzednim. Wynik ten był zdeterminowany w szczególności przez:

1. Modyfikacje i optymalizacje oferty produktowej

W wyniku wyprzedaży w pierwszej połowie roku asortymentów wolnorotujących w drugiej połowie 2013 r. możliwe było wykorzystanie powierzchni sklepów do wzrostu sprzedaży poprzez prezentację w nich oferty bardziej poszukiwanym i chętniej kupowanym przez Klientów,;

2. Wzrost efektywności działań promocyjnych

Działania promocyjne mające bardzo precyzyjnie wyznaczone grupy odbiorców oraz ofertą asortymentową przynoszą znacząco lepsze wyniki niż akcje prowadzone w roku 2012.

3. Poprawę efektywności sprzedażowej sklepów

Zmienione procedury operacyjne i visualmerchandizingu w połączeniu z system nadzoru ich wdrażania spowodowały skuteczne zmiany w sposobie prezentacji oferty w sklepach, a to przełożyło się na wzrost sprzedaży.

4. Zmianę lokalizacji wybranych sklepów

W związku z przesunięciami centrów zakupowych w miejscowościach, w których znajdują się sklepy Textilmarket konieczna była zmiana lokalizacji wybranych marketów. Przeniesienie sklepów do miejsc, w których obecnie klienci dokonują zakupów powoduje wzrosty sprzedaży.

Na ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2013 determinujący wpływ miały niedobory towarów w kwocie -2,1 mln zł. stwierdzone podczas inwentaryzacji w sklepach TXM textilMarket. Kwota stwierdzonych niedoborów jest niższa o 0,7 mln zł. w porównaniu do roku poprzedniego. Jest to konsekwencją stale prowadzonych działań mających na celu zminimalizowanie tych strat. W 2013 r. m.in. zainstalowano w 179 marketach system zdalnego nadzoru wideo, zmodyfikowano i zintensyfikowano system motywacyjny dla pracowników przeciwdziałający kradzieżom, a w najtrudniejszych sklepach zatrudniono ochronę. W kolejnych okresach będą podejmowane dalsze działania – m.in. wdrożenie systemu bramek antykradzieżowych w wybranych sklepach - które będą przyczyniać się do dalszego spadku niedoborów.

Wynik osiągnięty w 2013 r. na rynku modowym Grupa Redan jest o 14,7 mln zł lepszy niż rok wcześniej. Wynik ten był zdeterminowany w szczególności przez:

1. zmiany w zakresie oferty produktowej

3) W celu zaoferowania klientom odzieży w trendach pojawiających się w ostatniej chwili przed sezonem została w 2013 r. uruchomiona tzw. fashion collection. Jest to część kolekcji produkowana w Europie w ciągu kilku tygodni. zmodyfikowana została polityka cenowa. Ceny startowe produktów marek Top Secret, Troll i DryWash zostały obniżone do cen rynkowych. Pozwoliło to na wzrost

efektywności sprzedaży. Spowodowało jednak obniżenie marży handlowej o kilka punktów procentowych. Polityka ta jest kontynuowana w kolejnych sezonach.

4) W 2013 został zmieniony model planowania wielkości kolekcji, który zdecydowanie lepiej uwzględnia zróżnicowanie wielkości sklepów marek Top Secret, Troll i DryWash na różnych rynkach i w poszczególnych kanałach dystrybucji. Dzięki temu są produkowane ilości towarów zapewniające kompletne wypełnienie sklepów spójną kolekcją, minimalizując straty wynikające z przetowarowania lub z niedotowarowania sklepów. W sezonie wiosna/lato 2014 nastąpiła także zdecydowana poprawa terminowości wejścia kolekcji, której dostępność w sklepach w okresie przejściowym pozwoliła na uzyskanie lepszych wyników na sprzedaży.

2. rozwój rentownych kanałów dystrybucji w części Modowej

Zgodnie z przyjętą strategią w roku 2013 Grupa Redan rozwijała dochodowe kanały dystrybucji.

1Q 2014

W pierwszym kwartale 2014 rok Grupa Redan w stosunku do roku ubiegłego poprawiła wynik na sprzedaży o 2,4 mln zł. Składa się na to przede wszystkim:

- zmiana o +3,4 mln zł wyniku części dyskontowej
- zmiana o +0,7 mln zł wyniku części modowej poza działalnością na Ukrainie
- zmiana o -1,7 mln zł wyniku działalności na rynku ukraińskim (część modowa)

W tym okresie wynik całkowity został pomniejszony o 4,3 mln zł. Jest to konsekwencją różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych, których zmiana r/r wyniosła -5,6 mln zł. Wynika to z osłabienia przede wszystkim ukraińskiej hrywny oraz – w mniejszym – stopniu rosyjskiego rubla.

Część dyskontowa

W pierwszym kwartale 2014 r. sieć TextilMarket wypracowała zysk przed opodatkowaniem, na poziomie 1,1 mln zł. Jest to wynik o 3,5 mln zł lepszy niż w roku ubiegłym. Lepsze dopasowanie oferty do potrzeb klientów, poprawa sprawności operacyjnej, efektywne akcje marketingowe to tylko kilka z wielu powodów rosnących poziomów sprzedaży (przyrost sprzedaży w sklepach porównywalnych o 10,6% r/r) oraz marży handlowej (wzrost o 2,2 p.p. r/r). Przy optymalizacji kosztów, tak utrzymania sieci sklepów jak i centrali, zaowocowało po raz drugi w historii sieci TextilMarket wypracowaniem już w pierwszym kwartale zysku. Ponieważ wdrażane zmiany mają charakter trwały, stanowi to w ocenie zarządu, zapowiedź bardzo dobrych wyników części dyskontowej w całym 2014r.

Sieć sklepów Textilmarket na koniec marca 2014 r. składała się z 289 sklepów własnych w Polsce i miała łączną powierzchnię ok. 62,5 tys. m², to jest o 4% większą niż rok wcześniej.

W ostatnich dniach kwietnia 2014 roku został uruchomiony pierwszy w kraju internetowy odzieżowy sklep dyskontowy www.txm24.pl. Choć jego udział w sprzedaży w pierwszym okresie nie był duży, to jednak – korzystając z doświadczeń części modowej – oczekiwany jest dynamiczny przyrost obrotów. Znaczenie tego kanału dystrybucji na pewno będzie rosło coraz szybciej.

Część modowa

Na wyniki części modowej (marki Top Secret, Troll i DryWash) w I kwartale 2014 r. decydujący negatywny wpływ miała sytuacja polityczna na Ukrainie, która spowodowała z jednej strony spadek popytu w tym kraju (sprzedaż denominowana w ukraińskich hrywnach (UAH) zmniejszyła się o 16,5% r/r), a z drugiej strony osłabienie UAH wobec USD (w tej walucie następuje rozliczenie sprzedaży towarów z Redan SA do spółki ukraińskiej) czego konsekwencją jest dalsze obniżenie sprzedaży denominowanej w złotych (20,7% - zmiana średnich kursów UAH/USD r/r), jak również ujemne różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań spółki ukraińskiej na złote. W wyniku tego w I kwartale 2014 r. udział sprzedaży na Ukrainie w łącznych przychodach części modowej wyniósł 13% i zmniejszył się z ponad 19% w I kwartale 2013 r. Zarząd uważnie i na bieżąco śledzi rozwój sytuacji na Ukrainie. Od strony operacyjnej działalność przebiega obecnie bez zakłóceń – towar jest dostarczany do sklepów, sklepy bez problemów przekazują utargi, transfer środków do Polski następuje bez przeszkód. Z wynajmującymi są na bieżąco negocjowane obniżki stawek najmu. Zostały podjęte decyzje o wstrzymaniu rozwoju sklepów Top Secret i zamknięciu 4 sklepów franczyzowych o zbyt niskiej rotacji towarów. Przy założeniu, że nie nastąpi dalsza eskalacja sytuacji na Ukrainie na moment bieżący nie jest

rozważane wycofanie się z tego kraju. Nie uwzględniając Ukrainy w I kwartale 2014 wynik części modowej uległ poprawie o +0,7 mln zł r/r. Jest to konsekwencja pierwszych widocznych zmian w zakresie kolekcji oferowanej klientom, lecz przede wszystkim nadal eliminacji nierentownych sklepów i optymalizacji kosztów funkcjonowania. Oznacza to, że wdrażane działania restrukturyzacyjne przynoszą efekty.

Na koniec marca 2014 r. łączna powierzchnia sieci modowej wynosiła 37,8 tys. mkw, co oznacza spadek o 2 % wobec stanu rok wcześniej. Liczba sklepów na rynku modowym wynosiła 227 sklepy – w tym 41 własnych i 186 franczyzowych – oraz 83 multibrandowe kornery franczyzowe. W ujęciu geograficznym jest to 169 sklepów działających na rynku polskim (bez kornierów multibrandowych) oraz 58 zagranicą (na Ukrainie i w Rosji).

Rok 2014

W 2014 r. Grupa Redan uzyskała zysk na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 12,4 mln zł. Oznacza to prawie podwojenie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to przed wszystkim efektem:

- wzrostu o + 8,6 mln zł wyniku części dyskontowej,
- wzrostu o + 2,6 mln zł wyniku części modowej w Polsce,
- zmniejszenia o –1,6 mln zł wyniku działalności części modowej na rynkach zagranicznych.

Poprawa wyników - z wyłączeniem wpływu działalności zagranicznej na część modową - jest konsekwencją zmian strategii oraz jej konsekwentnego wdrażania w obu segmentach działalności Grupy. Negatywnie na wyniki części modowej, a tym samym całej Grupy, wpłynęła sytuacja na Ukrainie oraz Rosji. Szczegółowe omówienie wyników na obu rynkach, znajduje się w Rozdziale 3.

W 2014 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło -2,9 mln zł, co oznacza iż uległo ono poprawie o 0,4 mln zł.

Kluczowymi elementami sukcesu sektora dyskontowego były:

1. Systematyczne powiększanie sieci sprzedaży

TXM konsekwentnie realizował plan nowych otwarć, koncentrując się na lokalizacjach o spodziewanym dużym ruchu klientów, przy jednoczesnym bardzo rygorystycznym podejściu do kosztów każdego sklepu. Z powodzeniem rozpoczęty został program otwarć w dużych aglomeracjach (m.in. miały one miejsce w Warszawie i Poznaniu), rozszerzając dotychczasową strategię koncentracji w mniejszych miejscowościach. Znakomita większość nowych sklepów osiągnęła zakładane rezultaty szybciej, niż zakładano. Jednocześnie TXM nieustannie monitoruje wyniki sklepów dojrzały, konsekwentnie przenosząc słabsze placówki do bardziej atrakcyjnych lokalizacji.

2. Nieustanna praca nad uatrakcyjnieniem oferty towarowej

Dla TXM niezwykle istotne jest utrzymywanie bardzo korzystnego poziomu cen we wszystkich kategoriach towarowych, ale również wprowadzanie do tych kategorii oferty, która charakteryzuje się najlepszą relacją ceny do jakości. Oznacza to bieżące śledzenie zarówno trendów odzieżowych w danych sezonach, jak i staranne analizowanie zmieniającego się zainteresowania klientów. Dowodem na trafny dobór oferty jest rekordowy wzrost sprzedaży i marży w najbardziej wymagającej kategorii odzieży damskiej. Właściwie prowadzona polityka cenowa skutkowała m.in. rosnącymi poziomami marży (+ 1,4 pp r/r). Warty podkreślenia jest fakt, że pomimo wprowadzania droższej oferty, sieć w dalszym ciągu zachowuje dyskontowy charakter oferując produkty w najniższych możliwych cenach w kluczowych kategoriach.

3. Konsekwentne realizowanie założeń polityki zakupowej

W odróżnieniu od sklepów bazujących na wyprodukowanych kolekcjach, TXM praktycznie co tydzień wprowadza do swoich sklepów znaczącą ilość nowych modeli i wzorów. Jest to możliwe dzięki unikalnemu modelowi zakupów, który pozwala na systematyczne poszukiwania atrakcyjnych cenowo i modowo ofert. Bardzo dobra znajomość rynku dostawców, znacząca pozycja wśród sieci handlowych, elastyczność w formach finansowania zakupu i wiarygodność finansowa powodują, że TXM ma ciągły dostęp do bardzo atrakcyjnego towaru zarówno w kraju jak i za granicą. Istotnym

czynnikiem jest również ciągły proces optymalizowania portfola dostawców, pod kątem tych, którzy są w stanie oferować najlepszy jakościowo towar, najlepsze ceny i warunki dostaw.

4. Systematyczny rozwój modelu agencyjnego

Blisko połowa sieci TXM textilmarket funkcjonuje jako sklepy agencyjne, w których zarządzający sklepem prowadzi własne mikroprzedsiębiorstwo świadczące usługę sprzedaży. Przychody agenta i załogi poza częścią stałą, są również uzależnione od starannie skalkulowanych planów sprzedażowych. Właściwy dobór agentów, utrzymywanie partnerskich relacji, indywidualne podejście firmy do poszczególnych sklepów oraz jasny i czytelny system premii, powodują, że sklepy agencyjne funkcjonują zdecydowanie efektywniej niż własne.

5. Optymalizacja kosztów funkcjonowania

TXM prowadzi bardzo restrykcyjną politykę kontroli kosztów. Firma stara się utrzymywać na najniższym możliwym poziomie koszty funkcjonowania sieci, w szczególności czynsze i koszty dystrybucji. Nieustanna optymalizacja procesów magazynowo-logistycznych, powoduje, że koszty obsługi jednej sztuki towaru pozostają na praktycznie niezmiennym poziomie. Efektem takiej polityki jest utrzymanie blisko 7% różnicy pomiędzy dynamiką marży, a wzrostem poziomu kosztów.

W ocenie zarządu wyniki uzyskane w roku 2014 są bardzo dobre, a dynamika zysku przekracza znacznie poziom osiągnięty w roku 2013. TXM będzie w dalszym ciągu kontynuował wszystkie te działania, które istotnie przyczyniają się do utrzymania i kontynuacji pozytywnych trendów.

Sektor modowy:

Wzrost zysków w Polsce jest następstwem skutecznego wdrażania zmian, których celem jest zapewnienie trwałej rentowności części modowej i jej zdolności do generowania zysków.

Najistotniejsze zmiany obejmują sposób tworzenia oraz zarządzania kolekcją i zapasem. Obejmuje on nie tylko zmiany konkretnych projektów, ale przede wszystkim dużo bardziej precyzyjne planowanie struktury kolekcji i dokładnych terminów wejść towarów do sklepów zgodnie z aktualnymi preferencjami zakupowymi klientów, z uwzględnieniem zarówno struktury asortymentowej, kolorystycznej, rozkładu progów cenowych itp. Dzięki temu osiągamy wyższą odsprzedaż towarów w pierwszych cenach, a tym samym ogólnie wyższe obroty i marżę. Duża uwaga skupiona jest w dalszym ciągu na podnoszeniu efektywności sieci sklepów. Kontynuowany był proces zamykania sklepów o niskiej rentowności oraz niskim poziomie rotacji zapasu, natomiast nowo otwierane sklepy były w zdecydowanej większości uruchamiane w najnowszej koncepcji, która pozwala na uzyskiwanie wyższych poziomów sprzedaży. Efekty obu powyższych procesów widać we wzroście sprzedaży w sklepach porównywalnych w Polsce, które na przestrzeni całego roku 2014 zanotowały +7% przyrostu sprzedaży.

W przeciwieństwie do sytuacji w Polsce na rynkach zagranicznych, z których największe znaczenie dla części modowej Grupy Redan mają Ukraina i Rosja, nastąpił spadek zarówno sprzedaży jak i wyników. W 2014 r. sprzedaż zagraniczna stanowiła 19% łącznych przychodów części modowej Grupy Redan. Oznacza to spadek o 9 p.p. w stosunku do roku 2013. Wynik na tej działalności obniżył się na poziomie wyniku operacyjnego o -1,6 mln zł. Bezpośrednią przyczyną pogorszenia wyników jest sytuacja geopolityczna na Wschodzie Ukrainy i jej przełożenie na sytuację ekonomiczną, czyli spadek popytu oraz osłabienie hrywny ukraińskiej i rosyjskiego rubla do amerykańskiego dolara (w którym rozliczany jest zakup towarów) i polskiego złotego (w którym prezentowane są sprawozdania). Konsekwencją powyższych czynników są spadek sprzedaży i marży, a także ujemne różnice kursowe.

W ocenie zarządu dalsze perspektywy części modowej zależą przede wszystkim od skutecznego stopniowego podwyższenia marży handlowej. Pomimo rosnącego udziału w sprzedaży towarów w pierwszych cenach (przed przecenami) średnia marża w 2014 r. na działalności w Polsce zmniejszyła się o 1 p.p. Było to spowodowane w pierwszym okresie obniżeniem cen startowych kolekcji, w celu dopasowania do cen konkurencji, a w II połowie roku negatywny wpływ miało osłabienie PLN wobec USD, które spowodowało wzrost cen zakupu towarów, a tym samym zmniejszenie marży.

Sieć modowa na koniec 2014 roku liczyła 41,8 tys. m² (266 sklepy – w tym 41 własnych i 225 franczyzowych oraz 94 multibrandowych kornerów franczyzowych) na krajowym i zagranicznym rynku modowym, co oznacza około 7,6% przyrostu w stosunku do stanu z końca 2013 r. W ujęciu geograficznym są to 212 sklepy działające na rynku polskim (bez kornerów multibrandowych) oraz 54 zagranicą (na Ukrainie i w Rosji).

1Q 2015

W pierwszym kwartale 2015 r. Grupa Redan zrealizowała dobrą sprzedaż, wyższą o 10,8 mln zł r./r. Wzrosty miały miejsce w obu segmentach: dyskontowym i modowym. Co istotne, obroty rosły nie tylko ze względu na zwiększenie rozwój sieci sklepów, ale także w sklepach porównywalnych: w TXM textilmarket o 4,6%, a w Top Secret w Polsce o 17,6%. Segment dyskontowy utrzymał wysoką dynamikę, dodatkowo wspartą bardzo dobrymi wynikami sklepu on-line. W segmencie modowym wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych w marcu (+36,5%) stanowi potwierdzenie, że zmiany wprowadzone do tworzenia kolekcji przynoszą konkretne efekty.

Pomimo dobrych obrotów w pierwszym kwartale 2015 rok Grupa Redan wykazała stratę na poziomie całkowitego dochodu w wysokości –7,5 mln zł., w porównaniu do –6,9 mln zł rok temu. Brak poprawy wyników wynika z dwóch głównych przyczyn:

- wynik na sprzedaży jest niższy o 2,4 mln zł. co jest konsekwencją szybszego wzrostu kosztów (+14,8 % o kwotę 6,4 mln zł) od marży handlowej (+ 9,5 % o kwotę 4,1 mln zł)

Spadek procentowej marży handlowej o 1,1 p.p. w części dyskontowej jest konsekwencją niekorzystnych warunków pogodowych, jakie miały miejsce w pierwszym kwartale br. – późna i zimna wiosna wpłynęła negatywnie na strukturę odsprzedawanych w tym czasie produktów. Wiosenne produkty sezonowe cechujące się wyższą marżą nie cieszyły się oczekiwaną popularnością. Zmiana ta miała charakter epizodyczny i w kwietniu trend ten uległ zmianie.

W obu segmentach działalności Grupy Redan nastąpił przyrost kosztów bezpośrednio związanych z rosnącą powierzchnią sklepów oraz pośrednio powiązanych ze sprzedażą, takich jak koszty logistyki oraz prowizji franczyzowych. Dodatkowo zostały zwiększone wydatki marketingowe tak, aby zaprosić do sklepów większą liczbę klientów i budować wizerunek zarówno sieci TXM jak i marek Top Secret, Troll i Drywash. Ponadto w części modowej wyższe koszty wiążą się ze zwiększonym zatrudnieniem w obszarze związanym z kreacją i zakupem kolekcji. Zarówno wydatki marketingowe jak i wzmocnienie tworzenia oferty są – w ocenie zarządu – inwestycją, która przyniesie wyższe zyski w kolejnych okresach.

- ujemne różnice kursowe – łącznie o 3,6 mln zł.

Znajduje to odzwierciedlenie zarówno w kosztach finansowych (-1,8 mln zł) wynikających z osłabienia polskiego złotego w stosunku do amerykańskiego dolara (o 9 %), jak i z tytułu przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych na złote (-1,8 mln zł), co jest związane z osłabieniem głównie hrywny ukraińskiej wobec złotego (o 1,7 UAH za 1 PLN).

Na koniec marca 2015 r. powierzchnia sieci sklepów wynosiła ogółem:

- ok. 67,8 tys. m² (317 sklepów własnych) na rynku dyskontowym krajowym i zagranicznym, co oznacza 8 % przyrost w stosunku do końca analogicznego okresu roku 2014 r.
- ok. 41,4 tys. m² (260 sklepy – w tym 37 własnych i 223 franczyzowych – oraz 85 multibrandowe kornery franczyzowe) na krajowym i zagranicznym rynku modowym, co oznacza wzrost o niecałe 9 % w stosunku do stanu z końca marca 2014 r.

W okresie objętym sprawozdaniem spółki z Grupy Redan prowadziły także sprzedaż w sklepach internetowych:

- www.topsecret.pl, www.topsecret.com.ua, www.topsecret.com.ru – na rynku modowym
- www.txm24.pl – na rynku dyskontowym.

Zarząd Redan SA ocenia pozytywnie uzyskane w pierwszym kwartale 2015 r. wyniki na sprzedaży. W obu segmentach nastąpił wzrost obrotów. Poniesienie wyższych kosztów było konieczne dla zapewnienia możliwości utrzymania tempa dalszego rozwoju. Poniesione z tego tytułu straty zostaną pokryte w kolejnych kwartałach. Wdrożone zmiany w zarządzaniu pozycją walutową przynoszą efekty.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto

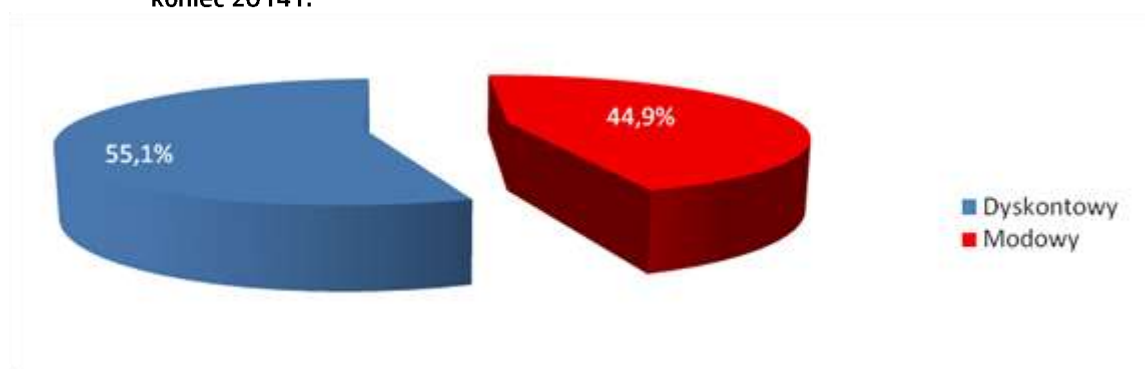
Poniższa tabela przedstawia strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów Grupy Redan w podziale na rynek modowy i dyskontowy.

Tabela 9.9. Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 2013 r. i 2014 r. (tys. zł)

	2014	Udział	2013	Udział	Zmiana
Dyskontowy	275.034	55,10%	238.802	51,30%	15,17%
Modowy	224.186	36,10%	226.425	48,70%	-0,99%
Sprzedaż towarów razem	499.220	100,0%	465.227	100,0%	7,31%

Źródło: Emitent

Wykres 9.1. Interpretacja graficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Redan S.A. wg stanu na koniec 2014 r.



Źródło: Emitent

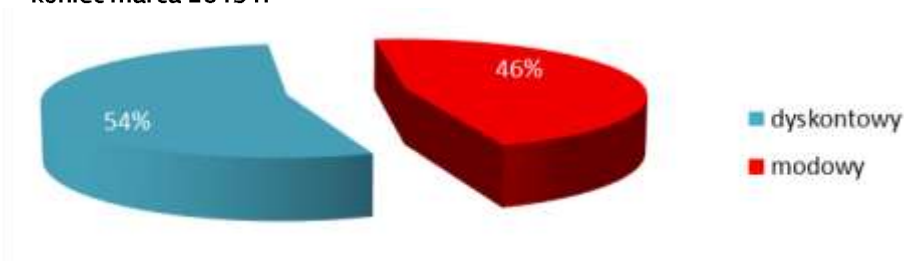
W roku 2014 widoczna jest zmiana struktury sprzedaży pomiędzy segmentami modowy i dyskontowy Grupy Kapitałowej. Jest to spowodowane przede wszystkim (i) dynamicznym wzrostem sprzedaży na rynku dyskontowym, co jest konsekwencją przyrostu sieci i wzrostu sprzedaży sklepów porównywalnych oraz (ii) spadkami sprzedaży w zagranicznej części modowej, co natomiast wynika z sytuacji geopolitycznej na wschodzie Ukrainy oraz dewaluacji wartości rosyjskiego rubla i ukraińskiej hrywny w stosunku do złotego. Spadki te przestaniają przyrosty, jakie w 2014 r. zostały wygenerowane w części modowej na rynku polskim.

Tabela 9.10. Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej Redan w 1Q 2014 r. i 1Q 2015 r. (tys. zł)

	1Q 2015	Udział	1Q 2014	Udział	Zmiana
Dyskontowy	60 891,15	53,76%	52 563,55	51,29%	15,84%
Modowy	52 367,65	46,24%	49 927,45	48,71%	4,89%
Sprzedaż towarów razem	113 258,81	100,00%	102 491,00	100,00%	10,51%

Źródło: Emitent

Wykres 9.2. Interpretacja graficzna struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Redan S.A. wg stanu na koniec marca 2015 r.



Źródło: Emitent

W pierwszym kwartale 2015 r. udział w sprzedaży części dyskontowej zwiększył się o 2,5pp. Jest to konsekwencją dynamicznego wzrostu średniej sprzedaży na metr kwadratowy sklepów TXM textilmarket oraz zwiększenia powierzchni tej sieci w 2014 r., gdyż w samym pierwszym kwartale br. w części modowej także został osiągnięty wzrost średniej sprzedaży na metr kwadratowy oraz przyrost sieci handlowej.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Na bieżącą działalność operacyjną Emitenta wpływ mają czynniki makroekonomiczne, do których należy zaliczyć **tempo wzrostu produktu krajowego brutto, wysokość inflacji, ogólną kondycję krajowej gospodarki, zmiany regulacji prawnych.**

W roku 2013 i 2014 nie wystąpiły elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz inne czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Zarówno w roku 2014 jak pierwszym kwartale 2015 roku czynnikiem wpływającym negatywnie w części modowej na działalność Emitenta była sytuacja polityczna na Ukrainie, która spowodowała z jednej strony spadek popytu w tym kraju, a z drugiej strony osłabienie UAH wobec USD czego konsekwencją jest dalsze obniżenie sprzedaży denominowanej w złotych. Dla Grupy Kapitałowej Redan szczególne znaczenie ma wielkość popytu konsumpcyjnego, który kształtowany jest przede wszystkim przez dochody i poziom zadłużenia gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, wysokość stóp procentowych, wskaźnik nastrojów konsumenckich czy kursy walutowe oraz jak pokazuje obecna sytuacja na Ukrainie – stabilność geopolityczna. Identyfikowane jest ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, będące również konsekwencją sytuacji politycznej, spadnie popyt na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Redan.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej naszej Grupy Kapitałowej został przeprowadzony na podstawie:

1) **historycznych informacji finansowych** obejmujących skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta, tj.:

- a. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 roku;
- b. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 roku;

2) **śródrocznych informacji finansowych** obejmujących:

- a. skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Redan Spółki Akcyjnej za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015, sporządzone według MSSF/MSR, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 14 maja 2015 roku.

10.1. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych

Tabela 10.1. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan w latach 2014-2013 (w tys. zł)

	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	9.029	2.786
II. Korekty razem	-18.941	14.410
1. Amortyzacja	7.503	8.088
2. Zmiana kapitału obrotowego	-14.300	5.128
3. Pozostałe	-12.144	1.194
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9.912	17.196
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2.019	207
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2.019	134
2. Inne wpływy inwestycyjne	0	73
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	7.092	3.361
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6.997	3.361
2. Inne wydatki inwestycyjne	95	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5.073	-3.154
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	63.583	5.968
1. Kredyty i pożyczki	27.153	5.189
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	779
3. Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	35.000	0
4. Dotacje	1.430	0

	2014	2013
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	47.151	13.066
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	30.316	6.927
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	11.229	926
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3.045	1.736
5. Odsetki	2.561	3.477
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16.432	-7.098
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1.447	6.944
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.605	6.839
Środki pieniężne na początek okresu	20.333	13.494
Środki pieniężne na koniec okresu	21.938	20.333

Źródło: Emitent

W roku 2014 Grupa Redan wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Największy wpływ na tą pozycję miały poniższe zdarzenia:

- osiągnięcie w roku 2014 dochodu całkowitego w wysokości 9,0 mln zł.
- korekty wyniku:
 - wartość podatku dochodowego za rok 2014 – 9,0 mln zł.
 - przychody z inwestycji 2,8 mln zł.
 - zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych – 0,6 mln zł.
 - amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych 7,5 mln zł.
 - różnice kursowe – 0,7 mln zł.
- zmiany w kapitale obrotowym:
 - zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług – 6,6 mln zł.
 - zmiana stanu zapasów – 10,4 mln zł.
 - zmiana wartości pozostałych aktywów – 1,9 mln zł.
 - zmiana salda zobowiązań 5,8 mln zł.
 - zmiana stanu rezerw – 1,2 mln zł.
- zapłacony podatek dochodowy – 4,2 mln zł.

W porównaniu z rokiem 2013 główną różnicą jest negatywny wpływ zmian w kapitale obrotowym. W roku 2013 zmiany w kapitale obrotowym przełożyły się na dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 5,1 mln zł., w roku 2014 przyniosły one natomiast ujemne przepływy pieniężne w wartości - 14,3 mln zł.

Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej złożyły się poniższe transakcje:

- płatności za rzeczowe aktywa trwałe – 7,0 mln zł.
- wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych 2,0 mln zł.
- płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych – 0,1 mln zł.

W roku 2014 wzrosły wydatki inwestycyjne, co jest głównie związane z rozwojem sieci sprzedaży zarówno w części modowej jak i dyskontowej.

Dodatnie saldo z działalności finansowej wynika z poniższych transakcji:

- wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli 35 mln zł.
- wpływ z pożyczek 27,2 mln zł.

- wykup dłużnych papierów wartościowych – 11,2 mln zł.
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego – 3,0 mln zł.
- odsetki od kredytów, obligacji, leasingów – 2,6 mln zł.
- wpływ z dotacji 1,4 mln zł.

Na przepływy pieniężne z działalności finansowej wpłynęło przede wszystkim pozyskanie mniejszościowego udziałowca dla spółki zależnej Redan SA – TXM SA. Pozyskane w ten sposób środki pozwoliły na refinansowanie długu, dotychczasowe zobowiązania wobec instytucji finansowych zostały spłacone, a w ich miejsce podpisano nowe umowy kredytowe.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa Redan wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej o wartości 17,2 mln zł. Składają się na to poniższe pozycje:

- osiągnięty wynik finansowy netto 2,8 mln zł;
- amortyzacja 8,1 mln zł;
- 5,1 mln zł uzyskane jako wzrost kapitału obrotowego (spadek należności z tytułu dostaw i usług 2,4 mln zł; spadek stanu zapasów 3,9 mln zł; spadek wartości rozliczeń międzyokresowych 1,2 mln zł; zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 0,1 mln zł; zmniejszenie wartości rezerw o 2,5 mln zł);
- strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych 0,9 mln zł;
- ujemne różnice kursowe 0,1 mln zł;
- aktywa trwałe spółek, które wyszły z Grupy 0,4 mln zł;
- aktywa trwałe przeniesione do zapasów 0,2 mln zł;
- korekta o ujawnione w bieżącym okresie aktywa trwałe, za które zapłacono w poprzednim roku 0,1 mln zł;
- koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku 0,2 mln zł;
- przychody z inwestycji ujęte w wyniku 3 mln zł;
- zapłacony podatek dochodowy 1,8 mln zł.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynika przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 3,4 mln zł. Dotyczyły głównie modernizacji i adaptacji sklepów oraz zakupu do nich nowego wyposażenia.

Na ujemne saldo z działalności finansowej w 2013 r. w wysokości 7,1 mln zł wpływ miały:

- zmniejszenie salda kredytów i pożyczek o 1,7 mln zł;
- wykup dłużnych papierów wart. 0,9 mln zł;
- zapłata odsetek w wysokości 3,5 mln zł;
- płatność zobowiązań z tyt. leasingu finansowego 1,7 mln zł;
- emisja akcji własnych 0,6 mln zł;
- emisja obligacji 0,2 mln zł.

Tabela 10.2. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Redan za okres 1 kwartału roku 2015 i 2014r. (tys. zł).

	1Q2015	1Q2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-7.697	-6.906
II. Korekty razem	-11.138	-7.377

	1Q2015	1Q2014
1. Amortyzacja	1.891	1.847
2. Zmiana kapitału obrotowego	-12.751	-9.605
3. Pozostałe	-278	381
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-18.835	-14.283
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	139	30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39	30
2. Inne wpływy inwestycyjne	100	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1.465	960
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.465	960
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1.326	-930
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy z działalności finansowej	13.211	3.196
1. Kredyty i pożyczki	13.211	3.196
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	0	0
4. Dotacje	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	3.121	2.143
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1.869	850
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	225
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	712	472
5. Odsetki	540	596
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10.090	1.053
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10.071	-14.160
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10.109	-14.061
Środki pieniężne na początek okresu	21.938	20.333
Środki pieniężne na koniec okresu	11.829	6.272

Źródło: Emitent

W 1 kwartale 2015r., podobnie jak w analogicznym okresie roku 2014, Grupa Redan wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Największy wpływ na tą pozycję miały poniższe zdarzenia:

- osiągnięcie w 1 kwartale 2015r. całkowitej straty w wysokości -7,7 mln zł.
- korekty wyniku:
 - wartość podatku dochodowego za 1q 2014 0,5 mln zł.
 - przychody z inwestycji - 0,1 mln zł.
 - amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych 1,9 mln zł.
 - zmiana wartości aktywów trwałych - 0,3 mln zł.

- zmiany w kapitale obrotowym:
 - zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług – 6,0 mln zł.
 - zmiana stanu zapasów – 12,8 mln zł.
 - zmiana wartości pozostałych aktywów – 0,5 mln zł.
 - zmiana salda zobowiązań 6,5 mln zł.
- zapłacony podatek dochodowy – 0,9 mln zł.
- zapłacone odsetki 0,5 mln zł.

Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wpływ w 1q 2015r. miały głównie płatności za rzeczowe aktywa trwałe – 1,5 mln zł. Były one głównie związane z rozwojem sieci w części dyskontowej i modowej oraz prowadzonymi projektami informatycznymi.

Dodatnie saldo z działalności finansowej wynika z poniższych transakcji:

- wpływ netto z tytułu pożyczek 11,3 mln zł.
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego – 0,7 mln zł.
- odsetki od kredytów, obligacji, leasingów – 0,5 mln zł.

W 1 kwartale 2014r. Grupa Redan wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Największy wpływ na tą pozycję miały poniższe zdarzenia:

- osiągnięcie w 1 kwartale 2014r. całkowitej straty w wysokości -6,9 mln zł.
- korekty wyniku:
 - wartość podatku dochodowego za 1q 2014 0,8 mln zł.
 - przychody z inwestycji - 0,2 mln zł.
 - amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych 1,8 mln zł.
 - różnice kursowe 0,3 mln zł.
- zmiany w kapitale obrotowym:
 - zmiana salda należności z tytułu dostaw i usług – 0,4 mln zł.
 - zmiana stanu zapasów – 8,8 mln zł.
 - zmiana wartości pozostałych aktywów – 0,1 mln zł.
 - zmiana salda zobowiązań 0,6 mln zł.
 - zmiana stanu rezerw – 0,9 mln zł.
- zapłacony podatek dochodowy – 1,1 mln zł.
- zapłacone odsetki 0,6 mln zł.

Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wpływ w 1q 2014r. miały głównie płatności za rzeczowe aktywa trwałe – 1,0 mln zł. Były one głównie związane z rozwojem sieci w części dyskontowej.

Dodatnie saldo z działalności finansowej wynika z poniższych transakcji:

- wpływ netto z pożyczek 2,3 mln zł.
- wykup dłużnych papierów wartościowych – 0,2 mln zł.
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego – 0,5 mln zł.
- odsetki od kredytów, obligacji, leasingów – 0,6 mln zł.

10.2. *Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta*

W ocenie Zarządu Emitenta nie istnieją znane Spółce ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 31 lipca 2013 roku zawarta została Umowa Restrukturyzacyjna nakładająca na Emitenta szereg ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych. Były to między innymi

- ograniczenie kwoty możliwości prowadzenia inwestycji,
- zdefiniowanie pojęcie wskaźnika Nadwyżki Finansowej który uzyskując wartość większą od zera obligował Emitenta do wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych wynikających z umowy w kwocie przekroczenia
- zakaz zaciągania nowych zobowiązań finansowych.

W dniu 5 listopada 2014 roku umowa ta uległa rozwiązaniu.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. *Badania i rozwój*

Prowadzone prace badawczo-rozwojowe związane są z projektowaniem i wprowadzaniem do produkcji nowych linii wzorniczych i asortymentowych. Systematycznie rozwijane są nowe grupy produktów, wprowadzane nowe kolekcje ubrań i usprawniany proces zarządzania łańcuchami dostaw dążąc do jego maksymalnego skrócenia.

Grupa Kapitałowa Redan posiada własny zespół projektantów, których prace ukierunkowane są na tworzenie własnych, indywidualnych linii wzorniczych, zgodnych z obowiązującymi trendami w modzie i preferencjami zakupu klientów. Zespół projektantów współpracuje na stałe z grupą konstruktorów odzieżowych oraz osobami zajmującymi się pracą nad produktem, jego zamawianiem i kontrolą procesu wytwarzania, dzięki czemu kolekcje utrzymują oczekiwany standard, przy jednoczesnym zagwarantowaniu terminowości ich dostaw.

Mimo systematycznej rozbudowy działów produktu, koszty ponoszone na rozwój nowych grup produktów, wprowadzanie nowych kolekcji, usprawnianie „procesów produkcyjnych” nie są istotne dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w obliczu osiąganego wolumenu obrotów i nie są księgowane w koszty prac badawczo-rozwojowych.

11.2. *Patenty, licencje, znaki towarowe, certyfikaty, atesty, Świadectwa*

11.2.1. Patenty

Na dzień zatwierdzenia Prospektu ani Emitent, ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie są uprawnione z patentów w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2003 roku Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.) oraz ich nie wykorzystują do prowadzenia swojej działalności operacyjnej.

11.2.2. Licencje

Poza licencjami standardowymi dotyczącymi użytkowania programów informatycznych ani Emitent, ani pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych licencji, uzyskanych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzenia przez te podmioty działalności i których brak mógłby niekorzystnie wpływać na wynik Grupy, bądź każdej ze spółek wchodzących w jej skład.

W ramach Grupy Kapitałowej poszczególne spółki korzystają z licencji dotyczących praw do znaków towarowych.

W dniu 20 listopada 2014 roku Top Secret Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi i spółkom z Grupy licencji na korzystanie z praw ochronnych do znaków towarowych Top Secret, Troll i Drywash za wynagrodzeniem. Licencja została udzielona na czas określony do dnia 20 listopada 2015 roku z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia przez każdą ze stron. Warunki te nie odbiegają od standardowo stosowanych w podobnego rodzaju umowach na rynku.

11.2.3. Pozwolenia

Spółka ani jej spółki zależne nie są podmiotami żadnych pozwoleń z wyjątkiem Pozwolenia na prowadzenie składu celnego, o którym mowa w pkt. 11.2.5 niniejszej części Prospektu.

11.2.4. Agencja Pracy Tymczasowej

W dniu 26 kwietnia 2005 roku Top Secret Sp. z o.o. została wpisana do rejestru agencji zatrudnienia prowadzonego przez Ministra Gospodarki i Pracy jako Agencja Pracy Tymczasowej (APT) pod numerem 1516.

Działalność wskazanej Agencji Pracy Tymczasowej ma na celu zapewnienie wykwalifikowanej kadry na potrzeby sklepów sprzedających odzież marek Top Secret oraz Troll.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Agencja Pracy Tymczasowej nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

11.2.5. Procedury celne

Spółka, na mocy decyzji Dyrektora Izby Celnej w Łodzi otrzymała pozwolenie nr A-1013-01 (APL360000SA00068PL) na prowadzenie składu celnego typu A. Numer identyfikacyjny składu celnego to: PL360000SA0068. Pod nr PL360000PU0013 jest lokalizacja miejsca uznanego. Pozwolenie zostało udzielone na czas nieokreślony. Skład celny prowadzony jest w siedzibie Spółki w Łodzi, przy ul. Żniwnej 10/14. Wykorzystywany jest on w celu składowania towarów handlowych (odzieży i akcesoriów) importowanych spoza Unii Europejskiej, przede wszystkim z krajów Dalekiego Wschodu.

Spółka posiada również następujące pozwolenia na stosowanie uproszczonej procedury celnej w formie wpisania

towarów do rejestrów prowadzonych przez osobę posiadającą pozwolenie na stosowanie procedury celnej, udzielone przez Dyrektora Izby Celnej w Łodzi:

- pozwolenie nr 10PL360000RWD0012 z dnia 15 lipiec 2010 roku – procedura uproszczona: skład celny, wywóz, powrotny wywóz, dopuszczenie do obrotu,
- pozwolenie nr 05PL362000K0002 z dnia 23 luty 2012 roku – na zastosowanie gospodarczej procedury celnej,
- pozwolenie nr 05PL360000I2R0001 z dnia 10 stycznia 2005 roku – upoważniony odbiorca WPT,
- pozwolenie nr 05PL360000I1R0002 z dnia 9 lutego 2005 roku – upoważniony nadawca WPT.

Wszystkie w/w pozwolenia wydane zostały bezterminowo.

Na podstawie art. 155 ustawy z dnia 29.08.1997r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. Nr 8, POZ. 60, ze zmianami) Spółka podlega stałemu monitoringowi prowadzonemu przez Dyrektora Izby Celnej w Łodzi, dotyczącemu przestrzegania warunków i kryteriów określonych w art. 253c ust. 1 w związku z art. 14h-14j RWKC.

11.2.6. Znaki towarowe

Znaki towarowe, pod którymi są oferowane klientom detalicznym towary, są jednymi z najważniejszych elementów budujących trwałą przewagę nad konkurentami, a jednocześnie bariery wejścia na rynek dla nowych graczy. Dlatego Grupa Kapitałowa Emitenta przywiązuje dużą wagę do prawidłowego zabezpieczenia praw do znaków towarowych. W tabelach poniżej przedstawiono prawa ochronne do znaków towarowych przysługujących Top Secret sp. z o.o., Redan S.A. i TXM S.A.

W poniższym zestawieniu użyto następujących skrótów i symboli:

WIPO – Światowa Organizacja Własności Intelektualnej (World Intellectual Property Organization). WIPO jest jedną z 16 organizacji wyspecjalizowanych ONZ siedzibą w Genewie. Zajmuje się koordynacją i tworzeniem regulacji dotyczących systemu ochrony własności intelektualnej, a także świadczeniem pomocy prawnej i technologicznej.

UPRP – Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej

Klasy towarowe:

3 - wyroby kosmetyczne, środki myjące i czyszczące, dezodoranty, produkty perfumeryjne, wody kolońskie i kwiatowe, preparaty do golenia i po goleniu, preparaty do kąpieli, kremy kosmetyczne, maseczki kosmetyczne, mleczko kosmetyczne, mydła, środki do pielęgnacji skóry, sole kąpielowe, szampony, preparaty do układania i do pielęgnacji włosów, wody zapachowe

14 – biżuteria, kamienie szlachetne, spinki do mankietów, szpilki do krawatów, przyrządy chronometryczne i chronograficzne, opakowania na przyrządy chronometryczne i chronograficzne

18 - paski, torby, plecaki, portfele, rzemienie, skóry, skórzane paski, walizki

25 - ubrania, berety, czapki, kapelusze, nakrycia głowy, buty, obuwie, paski, bielizna, odzież z tworzyw naturalnych i sztucznych

26 - ozdoby nie z metali szlachetnych do ubrań, nakryć głowy i butów, koronkowe ozdoby, lamety, hafty, ozdoby do włosów

28 – zabawki, gry, artykuły sportowe i gimnastyczne, sprzęt sportowy i gimnastyczny, sprzęt narciarski, sprzęt do tenisa

33 – napoje alkoholowe (z wyjątkiem piwa), alkohole, wina, likiery, mleczne napoje alkoholowe, alkoholowe preparaty do przygotowywania napojów, koktajle i aperitify na winie lub spiritusie, long drinki alkoholowe, napoje zawierające wino

35 - usługi reklamowe, prowadzenie interesów osób trzecich

39 – usługi transportowe, pakowanie, przechowywanie, wysyłka towarów do krajów trzecich na zamówienie

40 – usługi w zakresie: apreturowania tkanin, barwienia tekstyliów, dekatyzowania tkanin, hafciarstwa, krawiectwa, krojenia tkanin, przeróbki odzieży, pikowania tkanin

42 - usługi w zakresie: dekoracji wnętrz, testowania materiałów, informacji o modzie, projektowania mody, wzornictwa przemysłowego

Inne:

S – znak słowny

G – znak graficzny

S-G – znak słowno – graficzny

AL – Albania

AM – Armenia

AT – Austria

AU – Australia

AZ – Azerbejdżan

BA – Bośnia i Hercegowina

BG – Bułgaria

BX – Benelux

BY – Białoruś

CH – SZWAJCARIA

CN – Chińska Republika Ludowa

CY – Cypr

CZ – Republika Czeska

DE – Niemcy

DK- Dania

DZ – Algieria

EE – Estonia

EG - Egipt

ES – Hiszpania

FI – Finlandia

FR – Francja

GE – Gruzja

GR – Grecja

HR – Chorwacja

HU – Węgry

IE – Irlandia

IR – Islamska Republika Iranu

IS – Islandia

IT – Włochy

KG - Kirgistan

KP – Koreańska Republika
Ludowo-Demokratyczna

KZ – Kazachstan

LI – Liechtenstein

LT – Litwa

LV – Łotwa

MA – Maroko

MC – Monako

MD – Republika Mołdawii

MK – Była Jugosłowiańska
Republika Macedonii

MN – Mongolia

NA – Republika Namibii

NO – Norwegia

PT – Portugalia

PT – Portugalia

RO – Rumunia

RS – Serbia

RU – Federacja Rosyjska

SE – Szwecja

SG – Singapur

SI - Słowenia

SK – Słowacja

SK – Słowacja

SL – Sierra Leone

SM – San Marino

SY – Syria

SZ – Suazi

TJ – Tadżykistan

TM – Turkmenistan

TR – Turcja

UA – Ukraina







UZ – Uzbekistan



YU - Czarnogóra

W przypadku rejestracji międzynarodowej poniższa tabela wskazuje poszczególne kraje, w których dany znak został zarejestrowany.

Tabela 11.1. Znaki towarowe przysługujące Redan S.A.


Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
Znaki towarowe przysługujące Redan S.A. (rejestracja krajowa – Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej)								
	JUST JEANS	S	141158	30.05.2003	27.08.1998	27.08.2018	18, 25	PL
	HAPPY KIDS	S-G	111750	30.09.1999	04.09.1997	04.09.2017	25	PL
	REDAN	S-G	136758	30.09.2002	16.02.1999	16.02.2019	18, 25	PL
	TOP	S-G	147565	31.03.2004	23.03.2000	23.04.2020	18, 25	PL
	TOP HIT	S-G	150736	31.08.2004	3.07.2000	3.07.2020	18, 25	PL
	TOP PROMOTION	S-G	151199	30.09.2004	7.09.2000	7.09.2020	14, 18, 25, 35	PL
	STYLE OF LIFE	S	194215	09.01.2006	10.10.2005	10.10.2015	03, 18, 25, 26 40, 42	PL



Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
	MORROW	S	194216	09.01.2006	10.10.2005	10.10.2015	03, 18, 25, 26, 40, 42	PL
	∞	G	194217	09.01.2006	10.10.2005	10.10.2015	03, 18, 25, 26 40, 42	PL
	∞	G	194218	09.01.2006	10.10.2005	10.10.2015	03, 18, 25, 26, 40, 42	PL
	∞	G	194219	09.01.2006	10.10.2005	10.10.2015	03, 18, 25, 26, 40, 42	PL
	TH INSPIRATION	S-G	208680	29.05.2006	15.02.2006	15.02.2016	25	PL
	HAPPY KIDS	S-G	216272	07.01.2008	4.10.2007	4.10.2017	18, 25	PL
	SOON STYLE OF LIFE	S-G	226158	16.02.2009	12.11.2008	12.11.2018	25	PL
	TST	S	252462	16.02.2009	12.11.2008	12.11.2018	18, 25	PL
	TSR	S	226159	16.02.2009	12.11.2008	12.11.2018	18, 25	PL
	TRENDSTATION	S	200294	02-10-2006	27-06-2006	27-06-2016	26	PL
	TRL	S	237222	02-03-2009	18-11-2008	18-11-2018	18, 25	PL

Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
Znaki towarowe przysługujące Redan S.A. (rejestracja międzynarodowa - Światowa Organizacja Własności Intelektualnej WIPO)								
	HAPPY KIDS	G	715736	1999-09-02	1999-06-15	2019-06-15	25	DK-EE-FI-GE-GR-IE-IS-LT-NO-SG-TM-AL-AM-AT-BA-BX-BY-CH-CU-CY-CZ-ES-FR-HR-HU-IT-KG-KP-KZ-LI-LV-MA-MC-MD-MK-MN-PT-RO-RS-RU-SI-SK-SM-SZ-TJ-UA
Znaki towarowe przysługujące Redan S.A. (rejestracja wspólnotowa - Urząd Harmonizacji w ramach Rynku Wewnętrznego OHIM)								
	Collection Club	S	009481383	2011-02-23	2010-10-28	2020-10-28	25, 35,42	EM
	Happy Bag	G	008750853	2010-07-15	2010-02-17	2020-02-17	18,25	EM

Źródło: Emitent








Tabela 11.2. Znaki towarowe przysługujące TXM S.A.



Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
Znaki towarowe przysługujące TXM S.A. (rejestracja krajowa – Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej)								
	adesso	S-G	108292	1999-03-31	21-03-1996	2016-03-21	18, 25	PL
	TEXTIL MARKET	S-G	171802	2006-10-31	2001-03-15	2021-03-15	35, 18, 25	PL
	Textil Market ubieramy całą rodzinę	S-G	252745	2011-12-05	2011-09-02	2021-09-02	18, 25, 35	PL
	TEXTIL MARKET	S-G	217427	2008-01-21	2007-10-08	2017-10-08	25	PL
	TOP FOR FAMILY	S-G	250054	2011-10-24	2011-07-19	2021-07-19	18, 25	PL
	TEXTIL MARKET	S-G	238255	2010-11-22	2010-08-16	2020-08-16	24, 25, 35	PL






Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
Znaki towarowe przysługujące TXM S.A. (rejestracja międzynarodowa - Światowa Organizacja Własności Intelektualnej WIPO)								
	TEXTIL MARKET	S-G	1058642	2010-11-22	27-9-2010	2020-27-09	24,25,35	EM, BY, GE, RU, UA
Znaki towarowe przysługujące TXM S.A. (rejestracja wspólnotowa - Urząd Harmonizacji w ramach Rynku Wewnętrznego OHIM)								
	TOP FOR FAMILY	S-G	62701733	2011-08-16	2011-07-19	2021-07-15	18, 25	EM

Źródło: Emitent

Tabela 11.3. Znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.

Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
Znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o. (rejestracja krajowa – Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, Czeski Urząd Własności Przemysłowej, Niemiecki Urząd Patentowy, Federalna Służba Własności Intelektualnej - Rospatent)								
	TOP SECRET	S-G	216271	07.01.2008	4.10.2007	2017-04-10	18, 25	PL
	TROLL	S-G	216268	07.01.2008	04.10.2007	2017-04-10	14, 18, 25	PL
	TOP SECRET & FRIENDS	S-G	259004	2014-01-31	2009-10-14	2019-10-14	18	PL
	TOP SECRET	S	122647	30.11.2000	18.09.1997	2017-09-18	25	PL
	TOP SECRET	S	112386	30.11.1999	27.08.1998	2018-08-27	18, 25	PL
	TOP SECRET	S-G	147564	31.03.2004	23.03.2000	2020-03-23	18, 25	PL
	TROLL	S-G	095629	29-08-1997	22-02-1994	2024-02-22	25, 39	PL
	TROLL	S-G	241356	2012-03-30	2009-12-02	2019-12-02	25,39	PL
	TROLL	S	241357	2012-03-30	2009-12-02	2019-12-02	25, 39	PL
	Drywash	S-G	240540	2012-02-29	2010-05-27	2020-05-27	18, 25	PL
	TOP SECRET	S	39540387	1996-03-20	1995-10-04	2015-10-31	14,25,28,33	DE
	TOP SECRET	S	39502629	1996-02-20	1995-01-16	2025-01-31	25	DE

Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
	TOP SECRET	S-G	426559	2011-01-25	2010-02-16	2020-02-16	18,25	RU
Znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o. (rejestracja międzynarodowa - Światowa Organizacja Własności Intelektualnej WIPO)								
	TOP SECRET	S	655887	02.09.1996	4.04.1996	2016-04-04	3, 14, 25, 28, 33 14, 25, 28, 33 3, 14, 28	AT, BX, CH, CZ, DK, FR, IT, LI, SK ES, PT GB
	DryWaSh	G	1141186	2013-01-03	2012-08-27	2022-08-27		BY, RO, RU, UA
	TOP SECRET	S	720647	25.11.1999	12.10.1999	2019-10-12	18, 25	AL, AM, AT, AZ, BA, BG, BX, BY, CH, CY, DK, DZ, EE, EG, ES, FR, GE, GR, HR, HU, IE, IS, IT, KG, KZ, LI, LT, LV, MA, MC, MD, MK, MN, PT, RS, SE, SI, SM, SZ, TJ, TM, UA, UZ, YU
							18	AU, CZ, GB, NO, SG, SK, TR,

Logo znaku	Nazwa znaku	Rodzaj znaku	Nr prawa ochronnego	Data publikacji	Data udzielenia ochrony	Data wygaśnięcia ochrony	Klasa	Obszar/ Państwo ochrony
	TROLL	S-G	720872	25.11.1999	31.08.1999	2019-08-31	klasa 39 z wyłączeniem usług transportowych	EE
							25, 39	BX, BY, CZ, DE, DK, FR, HU, LT, LV, RU, SE, SK, UA
Znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o. (rejestracja wspólnotowa - Urząd Harmonizacji w ramach Rynku Wewnętrznego OHIM)								
	DRYWASH	G	009133679	2010-11-05	2010-05-26	2020-05-26	18,25	EM
	Top Secret Express Yourself	G	011136967	2014-03-04	2012-08-23	2022-08-23	18,25,35	EM
	TOP SECRET & FRIENDS	G	008609885	2010-06-22	2009-10-12	2019-10-12	18,25	EM
	TROLL	G	008604209	2010-06-22	2009-10-08	2019-10-08	18,25	EM

Źródło: Emitent

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. *Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży*

Z dostępnych raportów oraz informacji rynkowych wynika, iż spodziewana jest poprawa sytuacji na rynku odzieżowym w 2015 roku i w latach kolejnych, a co z tym się wiąże również w Grupie Redan.

W przypadku rynku odzieżowego kluczowym czynnikiem sukcesu są:

- 1) dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców. Szczególne znacznie ma to w przypadku części modowej. Niespełnienie oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania stoku lub też ich sprzedaży po znacznie zaniżonych cenach. Jest to związane przede wszystkim z relatywnie długim procesem produkcyjnym. Inaczej prezentuje się sytuacja spółek działających na rynku dyskontowym. W tym segmencie TXM ze względu na krótki proces zakupowy oraz zupełnie inny profil klienta docelowego ma do czynienia z mniejszym narażeniem na ryzyka analogiczne jak w części modowej.
- 2) dopasowanie oferowanych artykułów do sezonowości charakterystycznej dla branży. Na początku sezonu (okres marzec-maj i wrzesień-listopad) realizowane są wyższe marże. W miesiącach styczeń-luty i lipiec-sierpień realizowana jest wyprzedaż pozostałego asortymentu, co pociąga za sobą spadek marży w tych okresach. Najwyższe obroty realizowane są w IV kwartale kalendarzowym, a najniższe w I kwartale. Wyższe przychody w II połowie roku, w tym głównie w IV kwartale, można również tłumaczyć większą sprzedażą odzieży wierzchniej typu płaszcze, kurtki, które są relatywnie droższe od okryć wiosenno-letnich.

Osiągnięcie powyższych czynników sukcesu znacząco zwiększa prawdopodobieństwo sprzedaży towarów w wyższych marżach, wyższej sprzedaży oraz zminimalizowanie stoku.

Według raportu „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2014 – Prognozy rozwoju na lata 2014-2019” opracowanego przez PMR Publications w czerwcu 2014 roku, rynek odzieży i obuwia w Polsce w 2015 roku osiągnie wartość około 31,2 mld zł. W porównaniu z rokiem 2014 wartość rynku w prognozach wzrośnie o 3,9 %. Szacunek na rok 2019 to 37,8 mld zł. Oznacza to utrwalanie trendu wzrostowego czyli powiększanie się potencjału rynku i skumulowanego na nim popycie.

W zakresie trendów wskazuje się kilka najistotniejszych dla najbliższego okresu:

- stabilny przyrost nowej powierzchni handlowej
- utrzymanie dużej konkurencyjności rynku, skutkującej często negatywnym wpływem na marżę
- wraz z rozwojem gospodarki rosnąć powinna skłonność konsumentów do zakupów droższych asortymentów
- duży potencjał rozwoju internetowych kanałów dystrybucji.

Od daty zamknięcia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta do daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów i cen wystąpiły następujące tendencje:

Produkcja

W części modowej kontynuowana jest strategia zlecenia produkcji do państw charakteryzujących się niższymi kosztami w szczególności do Chin i Bangladeszu, natomiast w ramach części dyskontowej mamy do czynienia z zakupem gotowego produktu.

W zakresie kosztów produkcji mamy do czynienia z trzema czynnikami mającymi na niego determinujący wpływ:

- Koszty surowców

Obecnie utrzymuje się pozytywny trend spadku cen bawełny i ropy naftowej

- Koszty wynagrodzeń

Po okresie dużej presji wynagrodzeniowej w Chinach obecnie sytuacja się ustabilizowała

- Kurs USD

Od połowy ubiegłego roku mamy do czynienia z niekorzystnym trendem osłabiania złotówki do dolara.

Aktualnie składane są zlecenia na produkcję na kolejny sezon i na powyższej podstawie można wnioskować, iż koszty produkcji będą na podobnym poziomie jak w roku 2014.

Sprzedaż

W okresie pierwszego kwartału 2015 roku Grupa Redan zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 11 % i wyniosły 113 mln zł. Część dyskontowa zrealizowała sprzedaż na poziomie 60,9 mln zł co oznacza iż była ona o 15,8% wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim. Sprzedaż ta została zrealizowana przy pomocy sieci sklepów Textilmarket która na koniec marca składała się z 317 sklepów własnych o łącznej powierzchni 67,8 tys. m², co oznacza iż była ona na poziomie 8,4% wyższym niż na koniec marca 2014 oraz sklepu on-line www.txm24.pl. Na rynku modowym Grupa Redan w pierwszym kwartale 2015 r. sprzedała 52,4 mln zł i była ona o 4,9% wyższa od osiągniętej w tożsamym okresie roku 2014 r. Obroty te zostały zrealizowane przez sieć handlową której łączna powierzchnia wynosiła 41,4 tys. m², tj. była o 9,4% wyższa niż w marcu 2014 r.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu opisane tendencje utrzymały się.

Zapasy

Stan zapasów Emitenta na dzień 31.12.2014 roku ukształtował się na poziomie 126,7 mln zł.

Poziom zapasów podlega wahaniom uzależnionym od sezonowej wartości towarów w szczególności w pierwszym i trzecim kwartale roku. Wynika to z faktu iż towary zimowe są droższe od towarów letnich.

W związku ze zmianą sezonów kolekcji mamy do czynienia ze zmianą poziomu zapasów (i) z niższymi stanami spowodowanymi wprowadzaniem do sklepów kolekcji wiosenno – letnich, a tym samym wycofywaniem z obrotu kolekcji jesienno – zimowej, (ii) wyższymi stanami w okresie kiedy do sklepów wprowadzana jest kolekcja jesień – zima.

Dodatkowo na wartość towarów kupowanych na Dalekim Wschodzie ma wpływ kurs dolara który w ujęciu rok do roku, oraz do ostatniego dnia bilansowego znacząco się umocnił. W związku z tym wartościowe stany zapasów uległy wzrostowi wynikającymi z faktu wyższej ceny zakupu towarów.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu sytuacja nie uległa istotnej zmianie.

Ceny sprzedaży

W związku z wprowadzaniem do sprzedaży w części modowej kolekcji wiosennej, szybciej i większej ilości niż w latach ubiegłych, cena sprzedaży realizowana w sklepach jest wyższa. Mamy tu też do czynienia z efektem, iż w wyniku dostosowywania oferty do Klienta średnia cena ofertowa spada. Przeciwny trend obserwowany jest w części dyskontowej gdzie Klient dobrze przyjął zaoferowany mu wyższej jakości towar ale w wyższej cenie.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu sytuacja nie uległa istotnej zmianie.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

Na chwilę obecną Spółka jako czynnik wywierający wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta rozważa sytuację geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji. Skala dewaluacja ukraińskiej hrywny (UAH) oraz rosyjskiego rubla (RUB) może istotnie wpływać na realizowane marże handlowe i dochody. Według ekonomistów Ukraina potrzebuje gruntownych reform i pomocy zewnętrznej, które w obecnej sytuacji na Wschodzie Ukrainy wydają się trudne do zrealizowania. Obecnie rezerwy Ukrainy nieznacznie tylko przekraczają wartość rocznego deficytu na rachunku obrotów bieżących, a znaczny wzrost płac realnych w ostatnich latach oznacza, że ukraiński eksport nie jest konkurencyjny. Przedstawiony powyżej stan może mieć wpływ na dalszą dewaluację hrywny oraz spadek popytu. Eskalacja konfliktu na Wschodzie Ukrainy związana z tym kolejne sankcje nakładane na Rosję oraz spadek cen ropy i gazu przyczyniać się może do dalszego osłabienia rosyjskiego rubla.

Poza opisaną sytuacją Emitent nie widzi znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie Emisyjnym prognoz wyników finansowych.

Na rok 2015 oraz okresy przyszłe nie zostały opublikowane prognozy finansowe.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1. *Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Spółką*

14.1.1. Zarząd Emitenta

BOGUSZ KRUSZYŃSKI - WICEPREZES ZARZĄDU

Wiceprezesem Zarządu jest Bogusz Kruszyński, który sprawuje swoją funkcję w siedzibie Spółki przy ul. Żniwnej 10/14 w Łodzi.

Bogusz Kruszyński został powołany na Wiceprezesa Zarządu obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 13 czerwca 2012 roku, która upłynie w dniu 13 czerwca 2016 roku. Jego mandat wygaśnie w 2016 roku, w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Zarządowi absolutorium za 2015 rok.

Bogusz Kruszyński nie posiada powiązań rodzinnych z innymi członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Poza Spółką Bogusz Kruszyński pełni funkcje Prezesa Zarządu lub członka zarządu w następujących spółkach Grupy Kapitałowej Redan:

- spółki z siedzibą w Łodzi: Elviro Sp. z o.o., Kadmus sp z o.o., Krux Sp. z o.o., Lunar Sp. z o.o., Postiro Sp. z o.o., R-Moda Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o., R-Style Sp. z o.o., R-Trendy Sp. z o.o., Top Secret Sp. z o.o., Top Sp. z o.o., Postiro sp. z o. o., Loger sp. z o. o.;
- spółki z siedzibą w Andrychowie: Troll Market Sp. z o.o. i Just Jeans Sp. z o.o.

Ponadto jest członkiem zarządu w spółkach kapitałowych spoza Grupy Kapitałowej:

- spółki z siedzibą w Warszawie: Dotar Sp. z o. o., Top Speed Sp. z o. o.,
- spółki z siedzibą w Łodzi: Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o., Tubar Sp. z o.o., Rokappa Sp. z o.o., Getar Sp. z o.o., R-fashion sp. z o. o.
- ponadto jest likwidatorem w Baleno Sp. z o.o.

Bogusz Kruszyński pełni funkcję członka Rady Nadzorczej TXM S.A. z siedzibą w Andrychowie, członka Rady Nadzorczej Home and Kids sp. z o. o. w Łodzi oraz Eurodom Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Bogusz Kruszyński posiada wykształcenie wyższe. Uzyskał tytuł magistra ekonomii i zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego, w latach 1998-2000 studiował w Polsko-Amerykańskim Centrum Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego we współpracy z Uniwersytetem Maryland uzyskując certyfikat Executive MBA.

Bogusz Kruszyński zdobywał wiedzę i doświadczenie pracując:

- w latach 1994-1998 w HSBC Securities Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, jako makler papierów wartościowych, a następnie kierownik Wydziału Ofert Publicznych,
- w latach 1998-2001 w Banku Przemysłowym S.A. z siedzibą w Łodzi jako zastępca dyrektora Departamentu Rynków Finansowych oraz dyrektor Oddziału Centrum Korporacyjnego,
- w latach 2001-2003 w BP REAL Nieruchomości S.A. z siedzibą w Łodzi jako dyrektor finansowy,
- od 2003 roku w Redan S.A. jako dyrektor finansowy, a następnie na stanowisku wiceprezesa zarządu.

Ponadto Bogusz Kruszyński pełni funkcję członka Rady Fundacji Happy Kids w Łodzi (poprzednio do 2008 roku pełnił funkcję prezesa zarządu Fundacji), a także Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia Kultury Fizycznej Klub Sportowy „Jaszczur” w Łodzi.

Bogusz Kruszyński jest współlnikiem AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c. i w ramach tej działalności świadczy na rzecz Redan S.A. usługi.

Bogusz Kruszyński w okresie ostatnich pięciu lat był członkiem zarządu następujących spółek: R-Fashion Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz Target Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Lejda Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi.

Bogusz Kruszyński nie posiada akcji Emitenta.

Małżonka Bogusza Kruszyńskiego Joanna Praska-Kruszyńska, z którą ma rozdzielność majątkową posiada 186.020 akcji Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Bogusz Kruszyński:

- nie jest wspólnikiem, nie jest akcjonariuszem innych spółek kapitałowych, ani innych poza AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c. spółek osobowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w innych niż wskazanych wyżej spółkach
- nie był nigdy skazany za przestępstwa oszustwa;
- w okresie ostatnich 5 lat został oskarżony, iż działając jako dyrektor Oddziału Centrum Korporacyjnego w Banku Przemysłowym S.A. w Łodzi w 2001 roku, niedopełniając ciężących na nim obowiązków, zawarł umowę kredytową, przez co naraził bank na szkodę w wysokości 2.000.000 zł; w sprawie zapadł prawomocny wyrok uniewinniający w I instancji;
- ponadto w okresie ostatnich 5 lat został oskarżony, iż działając jako członek Komitetu Kredytowego Banku Przemysłowego S.A. w 2000 r. nadużywając uprawnień i niedopełniając ciężących na nim obowiązków, podjął decyzję o udzieleniu kredytu niezgodnie z procedurami tegoż banku, czym naraził bank na szkodę w wysokości 15.000.000 zł oraz jako dyrektor Centrum Korporacyjnego w Banku Przemysłowym S.A. w Łodzi w 2000 roku, nadużywając uprawnień i niedopełniając ciężących na nim obowiązków, zaakceptował nierzetelną i dowolną ocenę wniosku kredytobiorcy, przez co naraził bank na szkodę w wysokości 4.900.000 zł; obecnie toczy się postępowanie przed sądem I instancji;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne inne niż ww. oficjalne oskarżenia publiczne czy sankcje w stosunku do Bogusza Kruszyńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych); ponadto Bogusz Kruszyński nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- nie prowadzi innej działalności poza wskazanymi powyżej;
- w dniu 27 kwietnia 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Euroredan s.r.o., której członkiem Rady Nadzorczej był Bogusz Kruszyński, powzięło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i jej likwidacji, likwidację zakończono 29 marca 2011 roku. Przyczyną likwidacji spółki było podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu;
- w dniu 7 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi–Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Krepo Sp. z o.o. (spółki zależnej od Redan), w której Bogusz Kruszyński pełnił funkcję wiceprezesa zarządu, spółkę wykreślono 25 listopada 2010 roku. Przyczyną ogłoszenia upadłości była niewypłacalność spółki;
- w dniu 15 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Redan s.r.o., której członkiem rady nadzorczej był Bogusz Kruszyński, powzięło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i jej likwidacji, likwidację zakończono 1 września 2012 roku. Przyczyną likwidacji spółki było podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu;
- w dniu 27 października 2010 roku Zgromadzenie Wspólników Top Secret Adventure Team Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, powzięła uchwałę o likwidacji spółki, w której Bogusz Kruszyński pełnił funkcję prokurenta.
- W dniu 12 lipca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi–Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Top Center Sp. z o.o. (spółki zależnej od Redan), w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję prezesa zarządu. Przyczyną likwidacji spółki było podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu;
- w dniu 24 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych oddalił wniosek Baleno Sp. z o.o. o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. W dniu 19 lutego 2013 roku Sąd Okręgowy w Łodzi XIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy oddalił zażalenie spółki na w/w postanowienie. Przyczyną wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości była niewypłacalność spółki;
- w dniu 31 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał zarządzenie o zwrocie wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Lejda Sp. z o.o., w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję

- prezesa zarządu. Przyczyną wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości była niewypłacalność spółki. Z uwagi na zawarcie porozumienia z wierzycielami spółka cofnęła wniosek.
- w dniu 24 września 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Top Speed Sp. z o.o., w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję prezesa zarządu, z uwagi na fakt, że majątek spółki nie wystarczał na zaspokojenie kosztów postępowania, Spółka zawarła porozumienie z wierzycielami.
 - w dniu 17 października 2013 roku Sąd Rejonowy w Płocku, V Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika Dotar Sp. z o.o., w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję prezesa zarządu, z uwagi na fakt, że majątek spółki nie wystarczał na zaspokojenie kosztów postępowania. Spółka zaskarżyła wskazane postanowienie. Przyczyną wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości była niewypłacalność spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Rejonowy w Płocku oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości, postanowienia orzeczenie to zostało utrzymane w mocy przez Sąd Okręgowy w Łodzi.
 - w dniu 15 listopada 2012 roku Top sp. z o.o. (spółka zależna od Redan), w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję prezesa zarządu, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Z uwagi na zawarcie porozumienia z wierzycielami, w dniu 5 marca 2013 roku spółka cofnęła wniosek, wobec czego w dniu 7 marca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych umorzył postępowanie w sprawie;
 - w dniu 29 maja 2013 roku Rokappa sp. z o.o., w której Bogusz Kruszyński pełni funkcję prezesa zarządu, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Z uwagi na zawarcie porozumienia z wierzycielami, w dniu 22 lipca 2013 roku spółka cofnęła wniosek, wobec czego w dniu 31 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych umorzył postępowanie w sprawie;

Poza wskazanymi powyżej przypadkami w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Bogusz Kruszyński pełnił funkcję członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

14.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Aktualnie Rada Nadzorcza działa w składzie:

SŁAWOMIR LACHOWSKI - PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Sławomir Lachowski został powołany do pełnienia funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2015 roku. Jego kadencja upłynie w dniu 18 czerwca 2018 roku, natomiast mandat wygaśnie w 2018 roku, w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Radzie Nadzorczej absolutorium za 2017 rok. Swoją funkcję sprawuje on w siedzibie Spółki w Łodzi, przy ul. Żniwnej 10/14.

Sławomir Lachowski nie posiada powiązań rodzinnych z innymi członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Ponadto Sławomir Lachowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w następujących spółkach: TXM S.A. z siedzibą w Andrychowie, BEST S.A. z siedzibą w Gdyni (Przewodniczący Rady Nadzorczej), BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie (Przewodniczący Rady Nadzorczej), COMP S.A. z siedzibą w Warszawie, PAYTEL S.A. z siedzibą w Warszawie (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Fair Place Finance S.A. z siedzibą w Łodzi (Przewodniczący Rady Nadzorczej), TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, Pełni ponadto funkcję członka Rady Honorowej EFFECTUS PAPILIONIS FOUNDATION z siedzibą w Warszawie. W okresie ostatnich 5 lat pełnił nadto funkcję członka rady nadzorczej w spółkach: Meritum Bank ICB S.A. z siedzibą w Gdańsku, UPSIDE SYSTEMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, MCI MANAGEMENT S.A. z siedzibą w Warszawie, ONE-2-ONE S.A. z siedzibą w Poznaniu, FIN VENTURES MANAGEMENT Sp. z o.o., KLUB SPORTOWY WIDZEW ŁÓDŹ S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Łodzi.

Sławomir Lachowski jest współnikiem w następujących spółkach: MEMOREX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, UPSIDE SYSTEMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, PROPERTY INVESTMENTS 2 Sp. z o.o. z

siedzibą w Łodzi. Pełni nadto funkcję prezesa zarządu w PROPERTY INVESTMENTS 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, oraz funkcję członka zarządu w FM BANK PBP S.A. z siedzibą w Warszawie.

Sławomir Lachowski ukończył z wyróżnieniem wyższe studia ekonomiczne w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH) w Warszawie na wydziale Handlu Zagranicznego. Jest również absolwentem studiów podyplomowych w zakresie makroekonomii na Uniwersytecie Jana Gutenberga w Moguncji i na Uniwersytecie w Zurychu, a ponadto Advanced Management Programme w INSEAD (Fontainebleau, Francja) oraz Stanford Executive Program (Stanford). Posiada wieloletnie doświadczenie w bankowości. Wielokrotnie zasiadał on w zarządzie banków, ostatnio zaś pełnił funkcję prezesa zarządu BRE Bank S.A. (w latach 2004-2008), czy też wiceprezesa zarządu PKO BP S.A., wcześniej zaś PBG S.A. w Łodzi. Sławomir Lachowski jest twórcą innowacji o przełomowym charakterze - nowego modelu detalicznego banku internetowego, który wdrożono z sukcesem w Polsce (mBank).

Od czerwca 2008 roku, prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą SL Consulting, w zakresie doradztwa strategicznego. W ramach prowadzonej działalności gospodarczej świadczy usługi doradztwa na rzecz Redan S.A. na podstawie umowy świadczenia usług.

Sławomir Lachowski nie posiada akcji Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Sławomir Lachowski:

- poza wyżej wymienionymi nie jest i w okresie ostatnich 5 lat nie był współnikiem, nie był akcjonariuszem innych spółek osobowych i kapitałowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w innych niż wskazanych wyżej podmiotach;
- w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany za żadne przestępstwa oszustwa;
- w dniu 4 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych (sygn. akt: XIV GU 96/12) ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki KLUB SPORTOWY WIDZEW ŁÓDŹ S.A. z siedzibą w Łodzi, w której Sławomir Lachowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej do dnia 9 września 2010 roku. Przyczyną ogłoszenia upadłości była niewypłacalność spółki.
- poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Sławomir Lachowski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Sławomira Lachowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych); ponadto Sławomira Lachowskiego nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

PIENGJAI WIŚNIEWSKA - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Piengjai Wiśniewska została powołana do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2015 roku. Jej kadencja upłynie w dniu 18 czerwca 2018 roku, natomiast mandat wygaśnie w 2018 roku, w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Radzie Nadzorczej absolutorium za 2017 rok. Swą funkcję sprawuje w siedzibie Spółki przy ul. Żniwnej 10/14 w Łodzi.

Piengjai Wiśniewska nie posiada innych powiązań rodzinnych z pozostałymi członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Poza Spółką Piengjai Wiśniewska pełni funkcję prezesa zarządu następujących spółek (wszystkie spółki z siedzibą w Łodzi): AGENDA Sp. z o.o., EURO-CENTER Sp. z o.o. i ORES Sp. z o.o.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła Assumption Business Administration University w Bangkoku. Jest ponadto absolwentką California State University w San Bernardino, gdzie uzyskała tytuł MBA.

Piengjai Wiśniewska zdobywała wiedzę i doświadczenie pracując:

- w latach 1989-1993 w Patty.K. Import-Export Co.Ltd. w Bangkoku jako dyrektor zarządzający,
- w 1994 roku w P.P.H.U. "Matina" w Łodzi jako właściciel,
- od 1996 roku w "Brukowa Centrum Handlowe" s.c. w Łodzi jako współwłaściciel,

- w latach 1999-2000 w P.H. "Grosik" w Łodzi jako właściciel,
- od 2002 roku w Ores Sp. z o.o. w Łodzi jako prezes zarządu i wspólnik,
- od 2001 roku w Euro-Center Sp. z o.o. w Łodzi jako prezes zarządu,
- od 2004 roku w Agenda Sp. z o.o. w Łodzi jako prezes zarządu,
- w latach 1995-2000 w Redan. S.A. w Łodzi jako specjalista ds. zakupów,
- w latach 2004-2008 w Redan. S.A. w Łodzi jako dyrektor ds. kontaktów z dostawcami,
- od października 2012 roku w Troll Market Sp. z o.o. jako doradca ds. importu,
- od października 2012 roku w Just Jeans Sp. z o.o. jako doradca ds. importu.

Piengjai Wiśniewska jest członkiem Rady Fundacji Happy Kids.

Piengjai Wiśniewska posiada bezpośrednio 7.077.935 szt. akcji Emitenta, natomiast pośrednio poprzez spółkę Ores Sp. z o.o. posiada 253.700 szt. akcji Redan S.A. łącznie pośrednio i bezpośrednio Piengjai Wiśniewska posiada 7.331.635 akcji Emitenta, co stanowi 21% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawnia do 7.331.635 głosów na WZA (18 % ogółu głosów na WZA Emitenta).

Ponadto Piengjai Wiśniewska jest wspólnikiem w następujących spółkach: EURO-CENTER Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ORES Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, REAL OFFICE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Brukowa Centrum Handlowe s.c. w Łodzi, HOTELE ADC Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

W ciągu ostatnich 5 lat Piengjai Wiśniewska była wspólnikiem: Top Secret Adventure Team Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Łodzi a także R-FASHION sp. z o.o. (do 2010 roku).

W ciągu ostatnich 5 lat pełniła nadto funkcję członka rady nadzorczej Top Mark Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Piengjai Wiśniewska:

- poza wskazanymi powyżej, nie jest i w okresie ostatnich 5 lat nie była wspólnikiem/akcjonariuszem innych spółek osobowych i kapitałowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w innych niż wskazanych wyżej podmiotach;
- w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana za żadne przestępstwa oszustwa;
- w dniu 17 grudnia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy Dla Spraw Upadłościowych I Naprawczych (sygn. akt XIV GU 121/12) ogłosił upadłość likwidacyjną Top Mark Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, której członkiem rady nadzorczej była Piengjai Wiśniewska. Upadłość spółki Top Mark sp. z o. o. spowodowana była brakiem środków na uregulowanie wymagalnych zobowiązań.
- w dniu 27 października 2010 roku uchwałą Zgromadzenia Wspólników, nastąpiło otwarcie likwidacji TOP SECRET ADVENTURE TEAM SPÓŁKA z o.o., której Piengjai Wiśniewska była wspólnikiem. Wykreślenie Spółki z KRS stało się prawomocne 13 marca 2012 roku. Przyczyną likwidacji spółki było podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu;
- poza powyższymi w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca w stosunku do niej oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych); ponadto Piengjai Wiśniewska nie otrzymała w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

JACEK JAŚKIEWICZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Jacek Jaśkiewicz został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2015 roku. Jego kadencja upłynie w dniu 18 czerwca 2018 roku, natomiast mandat wygaśnie w 2018 roku, w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Radzie Nadzorczej absolutorium za 2017 rok. Swą funkcję sprawuje w siedzibie Spółki przy ul. Żniwnej 10/14 w Łodzi.

Jacek Jaśkiewicz poza Spółką pełni funkcję dyrektora ds. rozwoju w P.P.H. Bingo Sp. j. z siedzibą w Milejowicach k/ Radomia.

Jacek Jaśkiewicz nie posiada powiązań rodzinnych z innymi członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończył w 1983 roku Wydział Ekonomiki w Organizacji w Wyższej Szkole Inżynierskiej im. Kazimierza Pułaskiego w Radomiu, ze specjalnością ekonomika i organizacja przemysłu. Ukończył także Podyplomowe Studia Menedżerskie na dwóch kierunkach: Planowanie i Marketing – zorganizowane przez Polsko – Amerykański Instytut Zarządzania, Politechnikę Lubelską oraz Uniwersytet Illinois (USA) z nagrodą rektora dla najlepszego studenta roku. Posiada dyplom Postgraduate Management Studies Certificate – Business Planning & Marketing wydany przez Uniwersytet Illinois. Zdał zorganizowany przez Ministerstwo Skarbu Państwa egzamin dla Kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa.

Jacek Jaśkiewicz zdobywał wiedzę i doświadczenie pracując:

- w latach 1994-1995 – w Thermoplast Distribution Sp. z o.o. w Warszawie jako szef Biura Handlowego w Radomiu, asystent zarządu,
- w latach 1995-1997 – w Global Service w Sp. z o.o. w Radomiu jako zastępca dyrektora ds. marketingu, członek zarządu odpowiedzialny za działalność marketingową, rozwój sieci dystrybucji i kontakty z kluczowymi klientami,
- w latach 1997-1998 – w Global Cosmed S.A. w Radomiu jako Marketing Manager – kierowanie pracami działów: Analizy Rynku, Nowych Produktów oraz Promocji i Reklamy,
- od 1998 roku – w BingoSpa Polska Sp.j. z siedzibą w Milejowicach k/Radomia jako Dyrektor ds. Rozwoju – budowa sieci dystrybucji, negocjacje handlowe z kluczowymi klientami, rozwój eksportu, marketing.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jacek Jaśkiewicz:

- posiada 30 000 szt. akcji Redan S.A., co stanowi mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w głosach;
- w okresie ostatnich 5 lat posiadał również akcje spółki Sfinks Polska S.A.;
- poza powyżej wymienionymi nie jest i w okresie ostatnich 5 lat nie był wspólnikiem / akcjonariuszem innych spółek osobowych i kapitałowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w innych podmiotach;
- w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany za żadne przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jacek Jaśkiewicz pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jacka Jaśkiewicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych); ponadto Jacek Jaśkiewicz nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

LESZEK KAPUSTA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Leszek Kapusta został powołany do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2015 roku. Jego kadencja upłynie w dniu 18 czerwca 2018 roku, natomiast mandat wygaśnie w 2018 roku, w dniu odbycia ZWZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Radzie Nadzorczej absolutorium za 2014 rok. Swą funkcję sprawuje w siedzibie Spółki przy ul. Żniwnej 10/14 w Łodzi.

Leszek Kapusta nie posiada powiązań rodzinnych z innymi członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

Oprócz w/w funkcji, sprawuje on także funkcję Prezesa ARETO Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Ponadto Leszek Kapusta jest prokurentem w następujących spółkach (wszystkie spółki z siedzibą w Łodzi) – TOP SECRET Sp. z o.o., LOGER Sp. z o.o, ORES Sp. z o.o.

Ponadto Leszek Kapusta prowadzi działalność gospodarczą pod firmą LOMALO.

Leszek Kapusta pełni funkcję wiceprezesa zarządu Fundacji Happy Kids.

W okresie ostatnich 5 lat był współnikiem spółki PROWIR Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz jej Prezesem Zarządu, a także współnikiem i Prezesem Zarządu TRAMZON Sp. z o.o.

W okresie ostatnich 5 lat pełnił funkcję wiceprezesa zarządu spółki JUST JEANS Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, TOP SPEED Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz wiceprezesa zarządu spółki Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (do 28 stycznia 2013 roku).

Leszek Kapusta posiada wykształcenie wyższe (mgr historii), ukończył Wydział Filozoficzno- Historyczny Uniwersytetu Łódzkiego. Studiował również w Polsko-Amerykańskim Centrum Zarządzania (program Maryland State University i Uniwersytetu Łódzkiego).

W latach 1995 -2006 w Redan S.A. pełnił funkcję wiceprezesa zarządu, odpowiadał za kreowanie i wdrażanie polityki handlowej (opracowanie standardów sprzedaży, szkolenie pracowników, wdrażanie procedur organizacyjnych).

W latach 2003-2006 w spółce TXM S.A. z siedzibą w Andrychowie był członkiem Rady Nadzorczej.

Od 2006 roku do 2009 roku w Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o. w Łodzi pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku Leszek Kapusta świadczył na rzecz Emitenta usługi związane z kreowaniem i realizacją polityki IT, w tym wdrażanie procesów zarządzania przedsiębiorstwem.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Leszek Kapusta:

- jest akcjonariuszem Redan S.A. – posiada 172.600 akcji imiennych oraz 141.165 akcji zwykłych na okaziciela, tj. łącznie 313.765 akcji Spółki, stanowiących mniej niż 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5% udziału w głosach na WZ Emitenta;
- poza wyżej wymienionymi nie jest i - w okresie ostatnich 5 lat - nie był współnikiem / akcjonariuszem innych spółek osobowych i kapitałowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w innych niż wskazanych wyżej podmiotach;
- w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany za żadne przestępstwa oszustwa;
- w okresie ostatnich 5 lat sprawował funkcję Prezesa Zarządu spółki TRAMZON Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, co do której w dniu 6 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie stwierdzające zakończenie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku dłużnika (sygn. XIV GUP 10/09). Przyczyną ogłoszenia upadłości była niewypłacalność spółki;
- w okresie ostatnich 5 lat sprawował funkcję prezesa zarządu spółki PROWIR Sp. z o.o., co do której w dniu 27 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie stwierdzające zakończenie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku dłużnika (sygn. XIV GUP 11/09). Przyczyną ogłoszenia upadłości była niewypłacalność spółki;
- w dniu 24 grudnia 2012 roku Target sp. z o.o., w której Leszek Kapusta pełni funkcję prezesa zarządu, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Z uwagi na zawarcie porozumienia z wierzycielami, w dniu 1 lutego 2013 roku spółka cofnęła wniosek, wobec czego w dniu 7 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych umorzył postępowanie w sprawie;
- w dniu 24 grudnia 2012 roku R- Fashion sp. z o.o., w której Leszek Kapusta pełni funkcję prezesa zarządu, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Z uwagi na zawarcie porozumienia z wierzycielami, w dniu 6 marca 2013 roku spółka cofnęła wniosek, wobec czego w dniu 12 marca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych umorzył postępowanie w sprawie.

Poza powyższym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Leszek Kapusta pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Leszka Kapusty ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);

ponadto Leszek Kapusta nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

MONIKA KACZOROWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Monika Kaczorowska została powołana do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2015 roku. Jej kadencja upłynie w dniu 18 czerwca 2018 roku, natomiast mandat wygaśnie w 2018 roku, w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i udzielającego Radzie Nadzorczej absolutorium za 2017 rok.

Monika Kaczorowska posiada wykształcenie z dziedziny finansów, ekonomii i rachunkowości, a także wieloletnie doświadczenie w rachunkowości i finansach. W roku 1997 ukończyła Uniwersytet Łódzki na Wydziale Zarządzania, kierunek: Zarządzanie i Marketing, specjalizacja :Rachunkowość i zarządzanie finansowe, a w 2001 roku uzyskała świadectwo kwalifikacyjne Ministerstwa Finansów uprawniające do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Kolejno pracowała:

1. w latach 1997-1999 Biuro Rachunkowo – Konsultacyjne Abak s.c.;
2. w latach 1999-2003 Interabra Venture Sp. z o.o., Interabra Agencja Celna Sp. z o.o. , Abra Company Limited sp. z o.o. i NBM Company Limited sp. z o.o., główna księgowa;
3. w latach 2003-2013 REDAN SA, główna księgowa GK Redan;
4. 2014 (do 31 marca) REDAN SA, specjalista ds. księgowości;
5. obecnie Zespół Szkolno-Przedszkolny nr 2 w Łodzi i Areto Sp. z o.o., główna księgowa.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Monika Kaczorowska:

- nie jest i w okresie ostatnich 5 lat nie była współnikiem, nie była akcjonariuszem spółek osobowych i kapitałowych, jak również nie pełni i w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych;
- w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana za żadne przestępstwa oszustwa;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Monika Kaczorowska pełniła funkcje członka organów, a także w których była on osobą zarządzającą wyższego szczebla;
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Moniki Kaczorowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych); ponadto Monika Kaczorowska nie otrzymała w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2. Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Bogusz Kruszyński (Wiceprezes Zarządu Redan S.A.), będący współnikiem AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna I Bogusz Kruszyńscy s.c. w Łodzi świadczy usługi doradcze na rzecz Redan S.A., co może stanowić źródło potencjalnego konfliktu pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu Spółki.

Piengjai Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest współnikiem i członkiem zarządu w spółkach: Agenda Sp. z o.o (Spółka jest stroną umów z Redan S.A., Top Secret Sp. z o.o. oraz TXM S.A.), Ores Sp. z o.o. i Eurocenter Sp. z o.o., które wynajmują od Emitenta powierzchnię, co również może stanowić źródło potencjalnego konfliktu.

R-Fashion Sp. z o.o., Target sp. z o. o., Redan Centrum Finansowe sp. z o. o., Dotar sp. z o. o. Tubar sp. z o. o., w której członkiem zarządu jest Bogusz Kruszyński wynajmuje od Emitenta powierzchnię biurową, co również może stanowić źródło potencjalnego konfliktu.

Sławomir Lachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Redan S.A. świadczy na rzecz Spółki usługi doradcze w zakresie finansowo - biznesowym, co może być źródłem potencjalnego konfliktu.

Inną przyczyną potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy Boguszem Kruszyńskim a Emitentem może być ewentualne niewypłacanie wynagrodzenia, z tytułu udziału w organie zarządzającym Spółki. Emitent regularnie wypłaca Boguszowi Kruszyńskiemu wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Również w przypadku Piengjai Wiśniewskiej, Leszka Kapusty, Sławomira Lachowskiego, Moniki Kaczorowskiej i Jacka Jaśkiewicza źródłem potencjalnego konfliktu z Redan może być niewypłacenie wynagrodzenia, z tytułu udziału w organie nadzorczym Spółki.

Według oświadczeń innych osób zarządzających i nadzorujących w Spółce, nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej, w tym dotyczące obowiązków wobec Spółki, a także ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powoływania członków organów

Nie istnieją umowy odnośnie powoływania członków organów Emitenta.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Nie istnieją umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. Wysokość i rodzaj wynagrodzenia wypłacanego członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla

15.1.1. Zarząd Spółki

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela 15.1. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu Emitenta w 2014 roku (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wysokość wynagrodzenia za okres 01.01.2014-31.12.2014	
		Emitent	spółki zależne
Radosław Wiśniewski	Prezes Zarządu (do 18.07.2014 r.)	197,4 ¹	-
Bogusz Kruszyński	Wiceprezes Zarządu	188,0 ² 7,2 ⁴	13,4 ³
Bogusz Kruszyński jako AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c.	-	116,0 ⁵	45,3 ⁶
Razem		508,6	13,4

Źródło: Emitent

Przedstawione w tabeli powyżej wynagrodzenie Członków Zarządu wynika z tytułu:

- (1) pełnienia przez Radosława Wiśniewskiego funkcji Prezesa Zarządu Emitenta;
- (2) pełnienia przez Bogusza Kruszyńskiego funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta wynagrodzenie płatne na podstawie kontraktu menedżerskiego (do 31 sierpnia 2014 r.) oraz zawartej ze spółką zależną (3) Emitenta umową o pracę - stanowisko wiceprezesa zarządu;
- (4) od września 2014 roku z tytułu pełnienia przez Bogusza Kruszyńskiego funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta otrzymuje wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę;

W ramach umowy Bogusz Kruszyński zobowiązany jest do

- prowadzenia spraw Spółki;
- reprezentowania Spółki wobec osób trzecich oraz przed sądami i organami administracji;
- uczestnictwa w zebraniach Zarządu;
- przygotowywania i uczestnictwa w Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach;
- przygotowania sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki;
- aktualizacji danych Spółki we właściwych rejestrach;
- udzielania akcjonariuszom informacji o stanie Spółki, o ile nie narazi to Spółki na szkodę
- (5) od września 2014 roku spółka AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c w której Bogusz Kruszyński jest współnikiem otrzymuje wynagrodzenie od Redan S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług;

W ramach ww. umowy Zleceniobiorca zobowiązany jest m.in. do następujących działań:

- zarządzanie pionem logistycznym, celnym, zatowarowania oraz IT
- zarządzanie procesem dystrybucji towarów do poszczególnych kanałów dystrybucji
- zarządzanie poziomem zapasu, tempem rotacji oraz odsprzedażą posezonową
- zarządzanie i nadzór nad realizacją procedur celnych
- kierowanie i zarządzani projektami IT, nadzór nad utrzymaniem infrastruktury systemowej i narzędziowej
- (6) w okresie od 2 kwietnia 2004 roku do sierpnia 2014 roku spółka AMF Doradztwo Marketingowe i

Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c. w której Bogusz Kruszyński jest współnikiem otrzymywała wynagrodzenie od TXM S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług.

W ramach ww. umowy Zleceniobiorca był zobowiązany m.in. do następujących działań:

- koordynacji przygotowania planów finansowych TXM S.A.
 - sporządzania oceny wykonania planu
 - sporządzania oceny sytuacji finansowej Spółki
 - kontaktów z instytucjami finansowymi w zakresie koordynowania i sporządzanie wniosków kredytowych
- dokonywania oceny rentowności poszczególnych kanałów dystrybucji oraz planowanych i realizowanych projektów.

Ustalony od września 2014 roku sposób wynagradzania przez Emitenta Wiceprezesa Zarządu (w oparciu o umowę o pracę oraz umowę na świadczenie usług za pośrednictwem podmiotu zewnętrznego) może być uznany za nieprzejrzysty/nietransparentny. W związku z powyższym Zarząd Spółki wystąpił do Rady Nadzorczej Emitenta z wnioskiem o dokonanie zmiany sposobu wynagradzania Wiceprezesa Zarządu. Decyzja Rady Nadzorczej w powyższym zakresie może zostać podjęta na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej zaplanowanym na wrzesień 2015 r.

Członkowie Zarządu poza wyżej wymienionymi wynagrodzeniami otrzymali w roku 2014 od Emitenta jako dodatek do wynagrodzenia świadczenia w naturze (opieka zdrowotna) za usługi świadczone przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki w wysokości:

- 455,0 zł w 2014 roku – Radosław Wiśniewski
- 598,0 w 2014 roku – Bogusz Kruszyński.

Członkowie Zarządu nie otrzymali poza wyżej wymienionymi innych wynagrodzeń, w tym świadczeń warunkowych lub odroczonej oraz nie mieli przyznanych spółki zależnej Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki (takich jak: opieka zdrowotna lub środek transportu).

Członkom Zarządu za 2014 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków, a także wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

15.1.2. Rada Nadzorcza Spółki

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela 15.2. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w 2014 roku (w tys. zł)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wysokość wynagrodzenia za okres 01.01.2014-31.12.2014	
		Emitent	spółki zależne
Tomasz Świeboda	Członek Rady Nadzorczej (do 03.02.2014)	1,1	-
Jacek Jaśkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	12,0	-
Piengjai Wiśniewska	Członek Rady Nadzorczej	12,0	20,1*
Leszek Kapusta	Członek Rady Nadzorczej	145,6**	-
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej	84,0***	-
Jacek Ratajczyk	Członek Rady Nadzorczej (od 07.02.2014 r.)	10,8	-
Razem		265,5	20,1

Źródło: Emitent

(*) Członek Rady Nadzorczej Piengjai Wiśniewska pobiera w spółce zależnej od Emitenta wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę – na stanowisku doradca zarządu ds. importu. W roku 2014 była to kwota 20,1 tys. zł.

(**) Członek Rady Nadzorczej Leszek Kapusta w ramach wynagrodzenia od Emitenta uzyskał 145,6 tys. zł gdzie:

- 12,0 tys. zł z tytułu powołania na stanowisko Członka Rady Nadzorczej
- 133,6 tys. zł z tytułu świadczonych usług IT

(***) Członek Rady Nadzorczej Sławomir Lachowski w ramach wynagrodzenia od Emitenta uzyskał 84 tys. zł gdzie:

- 12,0 tys. zł z tytułu powołania na stanowisko Członka Rady Nadzorczej
- 72,0 tys. zł z tytułu świadczonych usług doradczych

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali poza wyżej wymienionymi innymi wynagrodzeń, w tym świadczeń warunkowych lub odroczonej oraz nie mieli przyznanych przez Emitenta oraz jego spółki zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez nich w każdym charakterze na rzecz Spółki (takich jak: opieka zdrowotna lub środek transportu), za wyjątkiem Piengjai Wiśniewskiej, która w roku 2014 otrzymała od Emitenta świadczenia w naturze (opieka zdrowotna) w wysokości 65,0 zł miesięcznie.

Członkom Rady Nadzorczej za 2014 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków, a także wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

15.2. Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Ani Emitent ani spółki zależne Emitenta nie wydzielają i nie gromadzą kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. *Okresy kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta*

Zgodnie z postanowieniem paragrafu 13 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd powoływany jest na wspólną czteroletnią kadencję.

Postanowienie paragrafu 10 ust. 1 Statutu Spółki przewiduje, że członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Informacje dotyczące daty rozpoczęcia i zakończenia obecnej kadencji oraz daty wygaśnięcia mandatu w odniesieniu do poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 16.1. Informacje dotyczące obecnej kadencji w odniesieniu do Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data zakończenia kadencji	Data wygaśnięcia mandatu
Bogusz Kruszyński	Wiceprezes Zarządu	13.06.2012	13.06.2016	z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015
Sławomir Lachowski	Przewodniczący RN	18.06.2015		z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia
Piengjai Wiśniewska	Członek RN	18.06.2015		z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia
Jacek Jaśkiewicz	Członek RN	18.06.2015	18.06.2018	z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017
Leszek Kapusta	Członek RN	18.06.2015		z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017
Monika Kaczorowska	Członek RN	18.06.2015		z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017

Źródło: Emitent

Kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW spełniają: Monika Kaczorowska, Jacek Jaśkiewicz, Sławomir Lachowski i Leszek Kapusta.

16.2. *Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy*

Spółka zawarła z Wiceprezesem Zarządu Boguszem Kruszyński umowę o pracę na pełnienie funkcji członka zarządu. Ponadto Bogusz Kruszyński w ramach prowadzonej działalności gospodarczej AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c. świadczy usługi doradcze na rzecz Emitenta. Umowy te nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń po ich rozwiązaniu.

Nie istnieją żadne inne umowy o świadczenie usług członków organów zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub jego podmiotami zależnymi, określające świadczenia wypłacane po zakończeniu świadczenia przez nich usług.

16.3. *Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta*

Uchwałą z dnia 18 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło Regulamin Rady Nadzorczej dodając w nim postanowienia, zgodnie z którymi w ramach Rady Nadzorczej Redan S.A. działa trzyosobowy komitet audytu. W skład komitetu audytu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny oraz posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Obecnie od dnia 18 czerwca 2015 roku Komitet Audytu działa w składzie: Monika Kaczorowska, Jacek Jaśkiewicz i Leszek Kapusta.

Kryterium posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej spełnia Monika Kaczorowska. Natomiast kryterium niezależności spełnia Jacek Jaśkiewicz i Leszek Kapusta.

W związku z brakiem spełnienia przez Komitet Audytu wymogów ustawy o biegłych rewidentach istnieje ryzyko, że Komitet Audytu Rady Nadzorczej Redan nie będzie działał prawidłowo, a tym samym nie będzie skutecznie wypełniał swoich obowiązków.

Zgodnie ze statutem Redan, Rada Nadzorcza posiada uprawnienie, aby w drodze kooptacji zmienić skład Rady Nadzorczej w przypadku np. rezygnacji jednego z członków. Spółka deklaruje, iż na najbliższym posiedzeniu zaplanowanym na wrzesień 2015 r. Rada Nadzorcza dołoży wszelkich starań aby w składzie Rady Nadzorczej znalazła się osoba spełniająca wymagania z art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

Do podstawowych zadań komitetu audytu należą:

- ocena dokumentów Spółki z zakresu rachunkowości i finansów;
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia bądź odrzucenia sprawozdania finansowego;
- informowanie Rady Nadzorczej o sytuacji finansowej Spółki;
- otrzymywanie informacji o kwartalnych raportach finansowych oraz zyskach i stratach przed ich publikacją;
- sprawowanie stałego nadzoru nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dot. wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Uchwały w sprawach, o których mowa powyżej, Rada Nadzorcza podejmuje na podstawie wniosku komitetu audytu.

Dotychczas w Redan S.A. nie powołano komisji ds. wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie Emitenta w sprawie ładu korporacyjnego

Zarząd dokłada należytej staranności w celu przestrzegania wszystkich procedur ładu korporacyjnego ze zbioru "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", będącego załącznikiem do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu z dnia 20 marca 2014 roku odstąpiono od następujących zasad ładu korporacyjnego:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada I. 12.: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

W 2013 roku zasada ta nie była stosowana. Zarówno Statut Spółki, jak i sam Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami znajdującymi się poza miejscem obrad i wykonywania prawa głosu za pośrednictwem komunikacji elektronicznej.

Przyczyną stanowiska Emitenta są wysokie koszty, które Spółka musiałaby ponieść w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i tajności procesu głosowania dla zagwarantowania sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia i minimalizacji ryzyka ewentualnego zaskarżenia przez akcjonariuszy podjętych uchwał na skutek usterek technicznych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka z przyczyn wskazanych powyżej nie planuje stosowania tej zasady w najbliższej przyszłości.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zarząd stosuje w tym zakresie wszystkie zasady ładu Korporacyjnego za wyjątkiem wskazanym niżej:

Zasada II.2." Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1".

Zasada ta nie była przestrzegana ze względu na wysokie koszty ekonomiczne.

Spółka zamierza w najbliższym czasie stosować się do wszystkich zasad ładu korporacyjnego po uchyleniu przesłanek negatywnych o jakich mowa wyżej.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Spółka nie odstąpiła od stosowania w tym zakresie jakiegokolwiek zasady ładu korporacyjnego.

17. OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE

17.1. Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela 17.1. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Redan (na podstawie umów o pracę)

	31.12.2013		31.12.2014		Dzień zatwierdzenia Prospektu	
	Liczba	udział	Liczba	udział	Liczba	udział
Centrale	250	17%	229	19%	279	25%
Logistyka	222	15%	264	22%	252	23%
Pracownicy sklepów	1043	69%	717	59%	582	52%
Razem	1.515	100%	1.210	100%	1.113	100%

Źródło: Emitent

Tabela 17.2. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Redan (na podstawie umów o pracę) według wykształcenia

	31.12.2013		31.12.2014		Dzień zatwierdzenia Prospektu	
	liczba	udział	liczba	udział	liczba	udział
wyższe (w tym licencjat)	400	26%	335	28%	332	30%
Policealne	133	9%	87	7%	78	7%
średnie ogólne	265	17%	223	18%	183	16%
średnie zaw./ techniczne	492	32%	371	31%	338	30%
zasadnicze zawodowe	195	13%	148	12%	140	13%
podstawowe i niepełne podstawowe	30	1,98%	46	4%	42	4%
Razem	1.515	100%	1.210	100%	1.113	100%

Źródło: Emitent

Tabela 17.3. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Redan według rodzaju zawartych umów

	31.12.2013		31.12.2014		Dzień zatwierdzenia Prospektu	
	liczba	udział	liczba	udział	Liczba	Udział
Umowa o pracę	1.515	91%	1.210	93%	1.110	94%
Umowy cywilnoprawne	142	9%	95	7%	71	6%
Razem	1.657	100%	1.305	100%	1.181	100%

Źródło: Emitent

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta

Bogusz Kruszyński (Wiceprezes Zarządu Emitenta) nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Piengjai Wiśniewska (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) bezpośrednio i pośrednio (poprzez Ores sp. z o. o.) posiada 7.331.635 akcji Emitenta, stanowiących 21% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 7.331.635 głosów na WZA Emitenta (18 % ogółu głosów na WZA Emitenta).

Jacek Jaśkiewicz (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) posiada 30.000 akcji Emitenta, stanowiących mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Emitenta.

Leszek Kapusta (Członek Rady Nadzorczej) posiada 313.765 akcji Emitenta, stanowiących mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Emitenta.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają w sposób bezpośredni ani pośredni akcji Emitenta.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Brak jest jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta, w tym w szczególności:

- nie istnieją programy w ramach których pracownicy Emitenta posiadają jakiegokolwiek prawa do nabycia akcji Spółki.
- Emitent nie emitował żadnych opcji na akcje które mogły by uprawnić pracowników do uczestnictwa w kapitale Emitenta w przyszłości.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. *Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta*

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Radosław Wiśniewski posiadający 13.981.347 akcji Emitenta, stanowiące 40,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 18.686.147 głosów stanowiących 47,05% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Piengjai Wiśniewska, która posiada bezpośrednio 7.077.935 szt. akcji Emitenta, natomiast pośrednio poprzez spółkę Ores Sp. z o.o. posiada 253.700 szt. akcji Redan S.A. Łącznie pośrednio i bezpośrednio Piengjai Wiśniewska posiada 7.331.635 akcji Emitenta, co stanowi 21% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawnia do 7.331.635 głosów na WZA (18 % ogółu głosów na WZA Emitenta).

Małżonkowie Wiśniewscy pozostają w separacji orzeczonej Wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 9 grudnia 2000 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wiedzy o innych osobach poza Radosławem Wiśniewskim i Piengjai Wiśniewską, które w sposób bezpośredni lub pośredni posiadałyby udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

18.2. *Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu*

Radosław Wiśniewski posiada 13.981.347 akcji Emitenta, w tym 4.704.800 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu. Łącznie Radosław Wiśniewski posiada 40,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 47,05% głosów na WZ Emitenta.

Pozostały znaczny akcjonariusz Emitenta – Piengjai Wiśniewska nie posiada innych praw głosu niż wynikające z akcji na okaziciela.

18.3. *Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany*

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Radosław Wiśniewski, posiada 13.981.347 akcji Redan S.A., stanowiących 40,33% kapitału zakładowego i uprawniających go do 18.686.147 głosów (47, %) na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Piengjai Wiśniewska posiada bezpośrednio 7.077.935 szt. akcji Emitenta, natomiast pośrednio poprzez spółkę Ores Sp. z o.o. posiada 253.700 szt. akcji Redan S.A. Łącznie pośrednio i bezpośrednio Piengjai Wiśniewska posiada 7.331.635 akcji Emitenta, co stanowi 21% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawnia do 7.331.635 głosów na WZA (18 % ogółu głosów na WZA Emitenta).

Małżonkowie Wiśniewscy pozostają w separacji orzeczonej Wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 9 grudnia 2000 r, obowiązującej erga omnes.

Spółka stosuje się do przepisów zapobiegających nadużywaniu mechanizmów kontrolnych przez akcjonariuszy większościowych, wynikających zarówno z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (np. art. 6, 20, 385, 422) i Ustawy o ofercie (np. art. 84-85), przyznających szczególne uprawnienia akcjonariuszom mniejszościowym. Statut nie zawiera innych postanowień w tym zakresie.

18.4. *Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta*

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent oświadcza, iż nie jest stroną innych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, poza poniżej wymienionymi. Jako istotne rozumie się iż obroty w ramach danej umowy przekroczyły 1 mln zł w skali roku. Podmioty powiązane zostały określone wg MSR 24.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. W większości dotyczą one bieżącej działalności handlowej i wynikają z zawartych umów w zakresie:

- sprzedaży towarów – transakcje sprzedaży towarów pomiędzy Spółkami GK mają charakter ciągły i wynikają z przyjętego w Grupie modelu importu i obsługi logistycznej towarów
- sprzedaży usług, w tym głównie:
 - o wynagrodzenie z tytułu udostępnienia znaku towarowego – Redan S.A. jest licencjobiorcą znaku towarowego TOP SECRET, TROLL, DRYWASH od licencjodawcy Top Secret Sp. z o.o. na podstawie umowy podpisanej 20 listopada 2014 r. Spółka Top Secret otrzymuje z tego tytułu wynagrodzenie; znaku towarowego HAPPY KIDS na mocy umowy z dnia 17.06.2011 r. na rzecz TXM S.A.
 - o obsługi administracyjno-księgowej – usługi IT, księgowość, rozliczeń, analiz finansowych, obsługa logistyczna – wynikające z pełnienia przez Emitenta funkcji centralnych na rzecz spółek z GK
 - o doradztwo strategiczne na rzecz podmiotów z GK
 - o wynajmu nieruchomości (pomieszczenia biurowe i magazyny) oraz samochodów, sprzętu komputerowego – Emitent jest głównym najemcą nieruchomości przy ulicy Żniwnej 10/14 w Łodzi i dokonuje podnajmu powierzchni biurowej i magazynowej na rzecz innych spółek z GK
 - o usług pośrednictwa w sprzedaży towarów marki Drywash – zgodnie z umową z dnia 06.08.2010r. pomiędzy Redan S.A. a Top Secret Sp. z o.o.
- pozostałej sprzedaży - dokonywane są transakcje refakturowania usług oraz sporadycznie sprzedaży aktywów trwałych, poręczeń.

Ponadto miały miejsce transakcje pożyczek pomiędzy Emitentem a innymi spółkami z GK.

Emitent poniżej wskazuje charakter powiązań z następującymi podmiotami:

Tabela 19.1. Podmioty powiązane kapitałowo z Emitentem – procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu
Podmioty nad którymi Emitent sprawuje kontrolę w sposób bezpośredni			
TXM S.A.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%
TOP SECRET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
TOP sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
ADESSO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
LUNAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
KADMUS sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
KRUX sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
T.O.W. BETA REDA Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
LOGGER Sp. z o.o.	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	Polska	100%

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu
Gravacinta Limited	Uczestnictwo w projektach związanych z dokapitalizowaniem Grupy Kapitałowej oraz biznesowym uporządkowaniem	Cypr	100%
Raionio Limited (w procesie likwidacji)	Uczestnictwo w projektach związanych z dokapitalizowaniem Grupy Kapitałowej oraz biznesowym uporządkowaniem	Cypr	100%
Redan Moscow OOO	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%
R-Moda sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
R-Style sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%
Podmioty nad którymi Emitent sprawuje kontrolę w sposób pośredni			
Top Secret RS O.O.O. ¹	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	99%
R-Shop sp. z o.o. ²	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	64,12%
Adesso TXM s.r.o. ³	Sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	64,12%
Adesso Slovakia s.r.o. ⁴	Sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	64,12%
Adesso TXM Romonia SRO ⁵	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	64,12%

Źródło: Emitent

¹⁾ Redan Moscow O.O.O. utworzyła spółkę zależną Top Secret RS O.O.O. w której objęła 99% udziałów. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 9.900 RUB.

²⁾ TXM S.A. nabyła udziały w R-Shop Sp. z o.o. Za pomocą tej spółki realizowana jest sprzedaż w Polsce w ramach sieci TXM textilmarket.

³⁾ TXM S.A. nabyła udziały w Adesso TXM s.r.o. Jest to spółka czeska, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Czech w ramach sieci TXM textilmarket.

⁴⁾ TXM S.A. nabyła udziały w Adesso Slovakia s.r.o. Jest to spółka słowacka, za pomocą której jest realizowana sprzedaż na terenie Słowacji w ramach sieci TXM textilmarket.

⁵⁾ TXM S.A. utworzyło spółkę zależną Adesso TXM Romonia SRO, za pomocą której realizowana będzie sprzedaż na terenie Rumunii w ramach sieci TextilMarket

Tabela 19.2. Osoby zarządzające i nadzorujące

Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej	Rodzaj powiązania
Radosław Wiśniewski	1. Akcjonariusz Emitenta 2. Do dnia 18 lipca 2014 roku Prezes Zarządu Emitenta 3. do dnia 18 lipca 2014 roku był członkiem zarządu w spółkach zależnych Emitenta: R-Moda, R-shop, R-trendy, R-style oraz Top Secret sp. z o. o.
Bogusz Kruszyński	Wiceprezes Zarządu Emitenta
Piengiaj Wiśniewska	1. Członek Rady Nadzorczej Emitenta 2. akcjonariusz Emitenta 3. do dnia 1 lutego 2015 roku Prezes Zarządu Loger sp. z o. sp. zależnej emitenta

Leszek Kapusta	<ol style="list-style-type: none"> 1. Członek Rady Nadzorczej Emitenta 2. akcjonariusz Emitenta 3. był Prezesem zarządu Target Sp. z o. o. do dnia 17 listopada 2014 oraz Prezesem Zarządu R-Fashion sp. z o. o. do dnia 8 stycznia 2015 r., 4. jest również prokurentem samoistnym w Top Secret sp. z o. o.
Jacek Ratajczyk	Członek Rady Nadzorczej Emitenta do 18 czerwca 2015 roku
Jacek Jaśkiewicz	<ol style="list-style-type: none"> 1. Członek Rady Nadzorczej Emitenta 2. Akcjonariusz Emitenta posiadający jednocześnie 30.000 akcji Emitenta
Sławomir Lachowski	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
Tomasz Świeboda	<ol style="list-style-type: none"> 1. Członek Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 3 lutego 2014, 2. udziałowiec Jazzalyn Limited akcjonariusza Emitenta, która posiada 1.718.181 akcji serii T Emitenta
Monika Kaczorowska	Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Źródło: Emitent

Tabela 19.3. Pozostałe podmioty powiązane

Podmiot	Rodzaj powiązania
Ores sp. z o. o.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Akcjonariusz Emitenta, 2. jednocześnie Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest prezesem zarządu spółki Ores
Euro-Center sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest Prezesem zarządu spółki Euro-Center sp. z o.o.
Agenda sp. z o. o.;	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest prezesem zarządu spółki Agenda.
Redan Centrum Finansowe sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Target sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Top speed sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Baleno sp. z o. o. w Likwidacji	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Dotar sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Getar sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Tubar sp. z o. o.	Prezesem zarządu jest Bogusz Kruszyński Wiceprezes Zarządu Emitenta
Gamma Ukraina	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest Prezesem zarządu spółki Euro-Center sp. z o.o. właściciela spółki Gamma
Brokowa Centrum Handlowe s.c. Jarosińska Maria Piengaj Wiśniewska	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest współnikiem Spółki Brokowa Centrum Handlowe s.c. Jarosińska Maria, Piengaj Wiśniewska
Fundacja Happy Kids	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengaj Wiśniewska jest członkiem Rady Fundacji

Home and Kids sp. z o.o.	Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu Emitenta i Leszek Kapusta – Członek Rady Nadzorczej Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Spółki Home and Kids sp. z o. o.
Lejda sp. z o.o.	Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu Emitenta był do 17 lutego 2013 roku Prezesem Zarządu Lejda sp. z o. o
Rokappa sp. z o.o.	Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest prezesem zarządu Rokappa sp. z o. o.
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest prezesem zarządu Top Center sp. z o. w upadłości Likwidacyjnej
Top Mark sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Członek Rady Nadzorczej Emitenta Piengiaj Wiśniewska jest członkiem Rady Nadzorczej Top Mark sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Źródło: Emitent

Transakcje z podmiotami powiązаныmi**Tabela 19.4. Wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo (w tys. zł.)**

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Top Secret sp. z o.o.	Towary handlowe	49.644	44.643
	Wynajem nieruchomości	273	-
	Licencje za użytkowanie znaków	-	233
	Obsługa IT, prawna, księgowość, magazynowanie	1.159	-
	Usługi finansowe	1	7
	Usługi marketingowe, VM	-	115
	Sprzedaż udziałów	2.572	-
	Refaktury usług	420	24
	Środki trwałe	-	-
TXM S.A.	Towary handlowe	8.482	-
	Znak towarowy	5	-
	Obsługa IT, prawna, księgowość	801	-
	Refaktury usług	64	-
	Dywidenda	6.000	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	1	76
Troll Market sp. z o.o.	Towary handlowe	-	991
	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe	-	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
KruX sp. z o.o.	Towary handlowe	1	
	Usługi najmu	-	-
	Usługi finansowe	267	-
	Refaktury usług	1	
Beta Reda Ukraina	Usługi IT	22	-
	Refaktury usług	29	-
Elviro sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe	6	-
Kadmus sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	2	-
	Refaktury usług	-	-
Postiro sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
Just Jeans sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	6	-
	Refaktury usług	1	64
Top sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	1	-
R-Style sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe	1	-
Redan Moskwa	Usługi IT	23	-
	Refaktury usług	20	-
R-Moda sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	3	-
Lunar sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	1	-
R-TRENDY sp.z o.o.	Usługi najmu	-	-
LOGGER sp.z o.o.	Usługa najmu	1	644
	Usługi finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	-	-
ADESSO sp. z o.o.	Usługa finansowe (w tym odsetki od pożyczki)	-	6
Gravacinte	Usługi finansowe	-	-
	Inwestycja kapitałowe	-	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Gravacinte	Inwestycja kapitałowe	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 19.5. Saldo rozrachunków Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo (w tys. zł.)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Top Secret sp. z o.o.,	Handlowe	15.845	-
	Pożyczka	3.133	-
TXM S.A.	Handlowe	3.884	-
	Pożyczka	-	-
	Odsetki od pożyczki	-	-
Troll Market sp. z o.o.	Handlowe	-	1.389
Adesso sp. z o.o.	Handlowe	-	43
	Pożyczka	-	1.000
Top sp. z o.o.	Handlowe	20	-
	Pożyczka	269	-
	Odsetki od pożyczki	16	-
Kadmus sp. z o.o.	Handlowe	22	-
	Pożyczka	312	-
	Odsetki od pożyczki	33	-
Lunar sp. z o.o.	Handlowe	175	-
	Pożyczka	30	-
	Odsetki od pożyczki	2	-
Krux sp. z o.o.	Handlowe	-	340
Elviro sp. z o.o.	Handlowe	15	-
	Pożyczka	795	-
	Odsetki od pożyczki	38	-
Just Jeans sp. z o.o.	Handlowe	400	-
	Pożyczka	1.020	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
	Odsetki od pożyczki	123	-
Beta Reda Ukraina	Handlowe	159	-
Redan Moskwa	Handlowe	1.048	-
R-Moda sp. z o.o.	Handlowe	9	-
	Pożyczka	570	-
	Odsetki od pożyczki	6	-
R – Style sp. z o.o.	Handlowe	10	-
Loger sp. z o.o	Handlowe		251
	kaucja	1 363	
R-Trendy	Handlowe	3	-

Źródło: Emitent

Transakcje z członkami zarządu i rady nadzorczej wypłacone przez Redan S.A.

Tabela 19.6. Wartość transakcji Emitenta z członkami Zarządu (w tys. zł.)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość za okres od 01 01 2015 do 31.05.2015
Bogusz Kruszyński	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	9
	Refaktury usług	-
	Usługi wynikające z zawartej umowy z AMF	145

(*) AMF - AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c

Źródło: Emitent

Tabela 19.7. Saldo rozrachunków Emitenta z członkami Zarządu (w tys. zł.)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Bogusz Kruszyński	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
	Refaktury usług i usług wynikających z umowy z AMF (*)		1

(*) AMF - AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c

Źródło: Emitent

Tabela 19.8. Wartość transakcji Emitenta z członkami Rady Nadzorczej (w tys. zł.)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Tomasz Świeboda	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-
Jacek Jaśkiewicz	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	5
Pingjai Wiśniewska	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	5
	Refaktury usług	-
Leszek Kapusta	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	5
	Refaktury usług	-
	Świadczenia usług IT	4
Sławomir Lachowski	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	5
	Świadczenia usług doradczych	30
Jacek Ratajczyk	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	5

Źródło: Emitent

Tabela 19.9. Saldo rozrachunków Emitenta z członkami Rady Nadzorczej (w tys. zł.)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Tomasz Świeboda	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Jacek Jaškiewicz	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-
Pingjai Wiśniewska	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-
	Refaktury usług	13	-
Leszek Kapusta	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-
	Świadczenia usług IT	-	-
Sławomir Lachowski	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-
	Świadczenia usług doradczych	-	7
Jacek Ratajczyk	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-
Monika Kaczorowska	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	-	-

Źródło: Emitent

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi (podmiotami powiązanymi osobowo)

Tabela 19.10. Wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi poprzez Członka Zarządu Bogusza Kruszyńskiego (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do dnia 31.05.2015
Baleno sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
Redan Centrum Finansowe sp. z o.o.	Usługi najmu	1	
	Odsetki i inne usługi finansowe	2	

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do dnia 31.05.2015
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Usługi najmu	-	-
Rokappa sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki i inne usługi finansowe	6	-
Top Speed sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki	2	-
Getar sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Usługi finansowe	1	-
Lejda sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki	7	-
Dotar sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki	3	-
Target sp.z o.o.	Usługi najmu	1	-
Tubar sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki	1	-
AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c.	Usługi zgodne z umową	-	145
R-Fashion sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Odsetki od pożyczki	2	-

Źródło: Emitent

Tabela 19.11. Saldo rozrachunków Emitenta z podmiotami powiązаныmi poprzez Członka Zarządu Bogusza Kruszyńskiego (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Baleno sp. z o.o.	Handlowe	241	-
Top Mark sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Handlowe	81	-
RCF sp. z o.o.	Handlowe	11	-
	Pożyczka + Odsetki	108	-
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Handlowe		-
Rokappa sp. z o.o.	Handlowe	144	-
	Pożyczka + Odsetki	797	-
Top Speed sp. z o.o.	Handlowe	89	-
	Pożyczka + Odsetki od pożyczki	327	-
Getar sp. z o.o.	Handlowe	233	-
Lejda sp. z o.o.	Handlowe	35	-
	Pożyczka + Odsetki	701	-
Dotar sp. z o.o.	Handlowe	27	
	Pożyczka + odsetki	360	-
Target sp. z o.o.	Handlowe	183	-
Tubar sp. z o.o.	Handlowe	9	-
	Pożyczka + odsetki	241	-
AMF Doradztwo Marketingowe i Finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy s.c.	Usługi zgodne z umową	-	-
Postiro sp. z o.o.	Handlowe	116	
R-Fashion sp. z o.o.	Handlowe	80	-
	Pożyczka + odsetki	585	-

Źródło: Emitent

Tabela 19.12. Wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi poprzez Członka Rady Nadzorczej Piengjai Wiśniewską (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Agenda sp. z o.o.	Usługi najmu	1	50
Euro-Center sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
Ores sp. z o.o.	Usługi najmu	1	-
	Sprzedaż wierzytelności	-	-
Gamma Ukraina	Sprzedaż towarów	3.093	-
	Usługi finansowe	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 19.13. Saldo rozrachunków Emitenta z podmiotami powiązаныmi poprzez Członka Rady Nadzorczej Pingjai Wiśniewską (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Agenda sp. z o.o.	Handlowe	72	-
Euro-Center sp. z o.o.	Handlowe	21	-
	Pożyczka + odsetki	149	-
Ores sp. z o.o.	Handlowe	5	-
Gamma Ukraina	Handlowe	2.841	-
Brokowa Centrum Handlowe s.c. Jarosińska Maria Pingaj Wiśniewska	Handlowe	2	-

Źródło: Emitent

Tabela 19.14. Wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi poprzez Członka Rady Nadzorczej Leszka Kapustę (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Fundacja Happy Kids	Usługi najmu i obsługi prawnej	1	-

Podmiot	Przedmiot transakcji	Wartość sprzedaży za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015	Wartość zakupu za okres od 01.01.2015 do 31.05.2015
Home and Kids sp. z o.o.	Handlowe	8	

Źródło: Emitent

Tabela 19.15. Saldo rozrachunków Emitenta z podmiotami powiązanymi poprzez Członka Rady Nadzorczej Leszka Kapustę (w tys. zł)

Podmiot	Przedmiot transakcji	Stan należności z tytułu sprzedaży na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015	Stan zobowiązań z tytułu zakupu na rzecz podmiotu na dzień 31.05.2015
Fundacja Happy Kids	Handlowe	5	-
Home and Kids sp. z o.o.	Handlowe	8	-

Źródło: Emitent

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, powyżej wskazano wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi i według wiedzy Emitenta, inne transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. Historyczne informacje finansowe

Na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (dalej „Rozporządzenie 809/2004”), zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za 2013 i 2014 rok, zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie odpowiednio do opublikowanych zbadanych rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2013 i 2014.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta – włączone do Prospektu poprzez odniesienie – dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.redan.com.pl:

- a. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 roku;
- b. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone według MSSF/MSR, zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 roku.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządza informacji finansowych pro forma w związku z brakiem, w ocenie Zarządu Emitenta, wystąpienia po dacie zakończenia ostatniego roku obrotowego transakcji mających wpływ na zmianę o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta.

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne, ani nie zawierały zastrzeżeń.

Treść wszystkich opinii biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za lata 2013-2014 zostały zamieszczone w raportach okresowych odpowiednio wraz ze:

- a. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 roku;
- b. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Redan Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, przekazanym przez Emitenta do publicznej wiadomości w drodze raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 roku.

20.3.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Za wyjątkiem zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2013 i 2014 w Dokumencie Rejestacyjnym nie zamieszczono innych informacji, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.3.3. Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Dane zamieszczone w pkt. 3.2. Części V Prospektu – „Dokument Ofertowy” (Kapitalizacja i zadłużenie) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zostały przygotowane przez Emitenta wyłącznie na potrzeby sporządzenia niniejszego Prospektu.

20.4. Dane najnowszych sprawozdań finansowych

20.4.1. Ostatnie roczne dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Ostatnimi rocznymi informacjami finansowymi, sporządzonymi przez Emitenta oraz zbadanymi przez biegłego rewidenta są skonsolidowane informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Informacje te zostały zamieszczone w Prospekcie poprzez odesłanie do przekazanego do publicznej wiadomości rocznego raportu finansowego Emitenta.

20.5. Śródroczne i inne dane finansowe

Po dacie ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta Emitent opublikował:

- niezbadane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku, opublikowane w dniu 14 maja 2015 roku.

20.6. Polityka dywidendy

20.6.1. Opis polityki Emitenta dotyczący wypłaty dywidendy

- Zasady polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich dwóch lat obrotowych

Zysk netto za rok 2013 w wysokości 34.845 tys. zł Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Redan S.A. postanowiło zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2014 w kwocie 35 629 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

- Zasady polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat obrotowych

Intencją Zarządu jest aby w okresie najbliższych trzech lat wypracowany zysk pozostawić w całości w Spółce i nie przeznaczać go na wypłatę dywidendy. Z tego względu Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o nie wypłacanie dywidendy, a przeznaczenie wypracowanych zysków na zwiększenie kapitałów własnych i rozwój Spółki.

- Oznaczenie terminu podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

- Określenie sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy jak również o wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, liczby akcji objętych dywidendą, dnia dywidendy oraz terminu wypłat dywidendy zostanie przekazana przez Spółkę w formie raportu bieżącego w

ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia. W tym samym trybie Spółka poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

– *Warunki odbioru dywidendy*

Warunki wypłaty dywidendy dla zdematerializowanych i zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji Emitenta ustalane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z postanowieniami § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (tj. o dniu, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, określonym w art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz o terminie wypłaty dywidendy, a informacja taka powinna zostać przekazana KDPW nie później niż 5 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Przekazanie powyższych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent, ani spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, nie jest i nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszystkimi postępowaniami w toku, lub które według wiedzy Zarządu, mogą wystąpić w przyszłości), które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, tzn. których szacunkowa łączna wartość wynosi co najmniej 300.000,00 zł (kryterium istotności), za wyjątkiem niżej opisanych.

Tabela 20.1. Wykaz postępowań sądowych

Powód	Pozwany	Sygnatura	Przedmiot	Stan i perspektywy
Grzegorz Jakubowski	TXM S.A.	IX GC 914/12 Sąd Okręgowy w Krakowie	Pozew o 546.000 zł z tytułu naruszenia praw autorskich	Sprawa o naruszenie praw autorskich do dzieła (nadruk na koszulce) Spółka sprzedała ok. 1900 koszulek ze spornym nadrukiem za łączną kwotę 39605 zł Mając na uwadze powyższe roszczenia powoda są znacznie wygórowane
Redan S.A.	Auchan Poland sp. z o. o.	I CSK 615/13 Sąd Najwyższy 1 ACA 1549/12 (Sąd Apelacyjny w Warszawie)	Pozew z art. 15 ust. 1 pkt. 4 UZNK.	Wyrok z dnia 24.10.2014 Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną pozwanego tym samym utrzymany został w mocy wyrok zasadzający na rzecz Redan S.A.

Powód	Pozwany	Sygnatura	Przedmiot	Stan i perspektywy
				kwotę 534.074,89 zł

Źródło: Emitent

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Od ostatniego dnia bilansowego do dnia sporządzenia Prospektu nastąpiły następujące zdarzenia mające znaczący wpływ na sytuację finansową i ekonomiczną Emitenta:

- w dniu 5 lutego 2015 r. Redan SA zawarł umowę o limit gwarancyjny z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą w Warszawie. W ramach limitu będą wystawiane gwarancje bankowe terminowej płatności czynszu wynikającego z zawartych umów najmu do maksymalnej wysokości 3.500.000,00 PLN. Limit udostępniony został do dnia 5 lutego 2016 roku jako do daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji.
- Podjęta została decyzja o zmianie strategii zabezpieczenia ryzyka walutowego w Grupie Redan. W miejsce dotychczasowej strategii nie zabezpieczania tego ryzyka obecnie Grupa Redan będzie – w zależności od oceny prawdopodobieństwa negatywnych z punktu widzenia wyników Grupy Redan zmian kursów walut: (i) nie zabezpieczać ryzyka jak dotychczas (ii) zabezpieczać część lub całość otwartej pozycji walutowej.
- w dniu 03.04.2015 w ramach wykonania umowy inwestycyjnej w zakresie zapisanej tam opcji - opisanej w punkcie 22 nastąpiła sprzedaż mniejszościowego pakietu akcji TXM S.A. na rzecz podmiotów wskazanych przez 21 Concordia 1 s.a r.l. za łączną cenę 14 999 343,6 złotych. Transakcja dotyczyła 158 388 akcji TXM S.A. stanowiących 10,76 % kapitału zakładowego.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał zakładowy Emitenta

21.1.1. Akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 35.709.244 zł i dzieli się na 35.709.244 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 21.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne	1 akcja=2 głosy	250.000	250.000	gotówka	28.08.1995	28.08.1995
B	Imienne	1 akcja=2 głosy	50.000	50.000	gotówka	05.09.1997	01.02.1997
C	Imienne	1 akcja=2 głosy	200.000	200.000	gotówka	14.11.1997	01.11.1997
D	Imienne	1 akcja=2 głosy	200.000	200.000	gotówka	29.04.1998	01.03.1998
E	Imienne	1 akcja=2 głosy	150.000	150.000	gotówka	19.06.1998	01.05.1998
F	Imienne	1 akcja=2 głosy	800.000	800.000	gotówka	17.09.1998	01.08.1998
G	Imienne	1 akcja=2 głosy	400.000	400.000	gotówka	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy	1.000.000	1.000.000	gotówka	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela		500.000	500.000	gotówka	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela		1.000.000	1.000.000	gotówka	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy	2.000.000	2.000.000	gotówka	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela		1.958.000	1.958.000	aport	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela		8 508.000	8.508.000	gotówka	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela		114.000	114.000	gotówka	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela		3.750.000	3.750.000	gotówka	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela		14.570	14.570	gotówka	06.05.2005	01.01.2004
P	na okaziciela		13.200	13.200	gotówka	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela		15.750	15.750	gotówka	31.03.2006	01.01.2005
P	na okaziciela		14.500	14.500	gotówka	26.10.2006	01.01.2006
R	na okaziciela		6.000.000	6.000.000	gotówka	14.08.2009	01.01.2009
S	na okaziciela		1.043.044	1.043.044	gotówka	*	**
T	na okaziciela		7.182.726	7.182.726	aport	14.08.2014	01.01.2013
T	na okaziciela		545.454	545.454	gotówka	14.08.2014	01.01.2013
Liczba akcji razem			35.709.244				
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							

Źródło: Emitent

*) akcje serii S są zarejestrowane w KRS w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje serii S powstały w wyniku konwersji obligacji zamiennych serii E1 na akcje. Zgłoszenie do sądu o którym mowa w art. 452 § 4 KSH Emitent dokona w terminie tygodnia po upływie miesiąca w którym akcje zostały wydane, tj. zapisane na rachunkach

inwestycyjnych akcjonariuszy. W dniu 2 grudnia 2014 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał warunkowej rejestracji akcji serii S. Warunek ziści się po dopuszczeniu akcji serii S do obrotu na GPW co umożliwi ich zarachowanie na rachunkach akcjonariuszy

***) Zgodnie z warunkami emisji Akcje serii S uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:

- 1) Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane,
- 2) Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach wartościowych lub wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Liczba akcji w kapitale docelowym

Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd Spółki uprawniony był do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 13 czerwca 2012 roku), w terminie trzech lat od daty powzięcia niniejszej uchwały, tj od dnia 13 czerwca 2012.

W dniu 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 18 czerwca 2015 roku), w terminie trzech lat od daty powzięcia niniejszej uchwały, tj od dnia 18 czerwca 2015. Przedmiotowa zmiana Statutu Emitenta, do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie została zarejestrowana przez sąd.

Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zawarte w pkt. 21.1.5. niniejszej części Prospektu.

Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są w pełni opłacone.

Wskazanie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku

Zarówno na początek, jak i na koniec ostatniego roku (2014) w obrocie na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek podstawowy) znajdowało się łącznie 21.888.020 akcji Spółki oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem ISIN "PLREDAN00019".

Opłacenie akcji w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w postaci aktywów innych niż gotówka

W 2013 roku, akcje, stanowiące ponad 10% kapitału zakładowego Spółki nie zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne.

W 2014 roku 7.182.726 Akcji serii T, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, zostało opłaconych w postaci udziałów w spółce Loger Sp. z o.o. oraz obligacji Emitenta serii E1 i E2.

21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego Emitenta

Nie istnieją akcje Spółki, które nie reprezentują kapitału.

21.1.3. Akcje Emitenta będące w posiadaniu Emitenta

Spółka nie posiada żadnych akcji własnych ani bezpośrednio, ani poprzez podmioty zależne lub też inne osoby działające w imieniu Spółki. W dniu 13 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wykupu akcji własnych Redan S.A., która nadal pozostaje w mocy, ale na jej podstawie do dnia zatwierdzenia Prospektu nie zostały zakupione żadne akcje.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe Emitenta lub papiery wartościowe z warrantami

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją żadne zamienne, wymienne lub papiery wartościowe z warrantami wyemitowane przez Emitenta.

W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii E1 i serii E2, zamiennych na akcje serii S Redan S.A. Emisja obligacji była podzielona na dwie transze (różniące się warunkami, na jakich możliwa będzie ich zamiana na akcje Spółki):

- a) 20 765 obligacji serii E1
- b) 117 667 obligacji serii E2.

W dniu 31 lipca 2013 roku Spółka wyemitowała 138.432 obligacji (20 765 obligacji zamiennych na akcje serii E1 i 117 667 obligacji zamiennych na akcje serii E2) o wartości nominalnej 100,00 zł każda, zamienne na akcje serii S Redan S.A. o wartości 1,00 zł każda. Termin wykupu obligacji wyznaczono na 31 grudnia 2018 roku. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 13.843.200 zł.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach emisji niepublicznej, jako papiery wartościowe zdematerializowane, kuponowe, niezabezpieczone. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji zostało określone jako stawka WIBOR 3M plus 3% marży w skali roku. Okresy odsetkowe są trzymiesięczne. Wykup obligacji miał nastąpić poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej obligacji w dniu wykupu powiększonej o należne odsetki. Warunki emisji przewidywały prawo przedterminowego całościowego lub częściowego wykupu obligacji na wezwanie Emitenta, jak również – w określonych sytuacjach – na żądanie obligatariuszy.

W dniu 4 listopada 2013 r. obligatariusze złożyli oświadczenia o konwersji 15.750 sztuk obligacji serii E1, na 1.043.044 Akcji serii S.

W dniu 13 czerwca 2014 9010 obligacji serii E1 i E2 zostało wniesionych aportem na pokrycie akcji serii T. Rejestracja podwyższenia kapitału Emitenta o akcje serii T nastąpiła w dniu 14.08.2014, w związku z powyższym obligacje te zostały umorzone.

W dniu 5 listopada 2014 roku Emitent nabył od obligatariuszy wszystkie – poza wymienionymi powyżej – obligacje zamienne serii E1 oraz serii E2, które następnie zostały umorzone, zatem na moment zatwierdzenia Prospektu nie istnieją już żadne obligacje zamienne wyemitowane przez Redan.

21.1.5. Informacje o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego (autoryzowanego) lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta

Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2012 roku zaprotokołowaną przez notariusza Annę Goździalską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, rep. A nr 2425/2012 Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki. W §13 Statutu dodano ustęp 6, zgodnie z którym upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 13 czerwca 2012 roku), w terminie trzech lat od daty powzięcia niniejszej uchwały, tj od dnia 13 czerwca 2012. Akcje mogą być wydawane zarówno za wkłady pieniężne jak i za aporty. Uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dotyczące ceny emisyjnej akcji oraz liczby emitowanych akcji, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, rodzaju i wartości aportów wymagają zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały. Zmiana ta została zarejestrowana w dniu 1 października 2012 r.

Zarząd Spółki skorzystał z powyższego upoważnienia dnia 13 czerwca 2014 roku, podwyższając wysokość kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji Serii T.

Uchwałą Zarządu nr 1, z dnia 13 czerwca 2014 roku, zaprotokołowaną przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi (rep. A nr 4480/2014), kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 26.938.020 zł do kwoty 34.666.200 zł, tj. o kwotę 7.728.180 zł poprzez emisję w ramach subskrypcji prywatnej 7.728.180 akcji zwykłych na okaziciela Serii T o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji Serii T ustalona została na 1,10 zł.

Zarząd podjął decyzję o wyłączeniu prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w całości i zaoferowaniu Akcji Serii T w ramach subskrypcji prywatnej następującym inwestorom: Piengjai Wiśniewskiej i spółce Jazzalyn Limited zależnej od Tomasza Świebody.

Piengjai Wiśniewska jest członkiem Rady Nadzorczej Redan S.A.

Zgodnie z ww. Uchwałą Zarządu Akcje Serii T zostały zaoferowane i pokryte wkładami pieniężnymi w kwocie: 599.999,40 zł oraz wkładami niepieniężnymi w postaci:

- 100% udziałów w LOGER sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wpisaną do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi dla Łodzi –Śródmieście pod Nr 0000224950 o wartości 7.000.000 zł zgodnie z wyceną z dnia 14 sierpnia 2013 r. sporządzoną przez „Grant Thornton Frąckowiak” sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu (61-131) Malta Office Park, Bud. F, ul. abpa A. Baraniaka 88.
- obligacji zamiennych Redan S.A. serii E1 wyemitowane w dniu 31 lipca 2013 r., w łącznej ilości sztuk 1.352 o wartości 100 zł każda, o wartości 135.200 zł,
- obligacji zamiennych Redan S.A. serii E2 wyemitowane w dniu 31 lipca 2013 r., w ilości sztuk 7.658 o wartości 100 zł każda, o wartości 765.800 zł.

Umowy objęcia Akcji Serii T zostały zawarte dnia 13 czerwca 2014 roku.

W dniu 13 czerwca 2014 roku Zarząd podjął uchwałę o zmianie Statutu Spółki związaną z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz o ustaleniu tekstu jednolitego Statutu.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji Serii T wraz ze zmianą Statutu Spółki zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście, XX Wydział Krajowego rejestru Sądowego w dniu 14 sierpnia 2014 roku.

W dniu 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy nowego brzmienia § 13 ust. 6 Statutu Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości 3/4 (trzy czwarte) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 18 czerwca 2015r.) w terminie trzech lat od daty powzięcia uchwały tj. 18 czerwca 2015 roku. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dotyczące ceny emisyjnej akcji, liczby emitowanych akcji, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części, wymagają zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna nie będzie niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych ważonych obrotami 90 notowań giełdowych poprzedzających dzień podjęcia uchwały zarządu pomniejszona o 10% (dziesięć procent) dyskonta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wskazana zmiana nie została zarejestrowana w KRS.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

W dniu 9 maja 2013 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 2, zaprotokołowaną przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, rep. A nr 3105/2013, dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.843.200,00 zł (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych), poprzez emisję nie więcej niż 13.843.200 (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Celem niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki było przyznanie praw do objęcia Akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych, określonych w Uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2013 roku nr 1, przy czym termin wykonania przez obligatariusza prawa do objęcia Akcji w zamian za Obligacje nie może przypadać po dniu 31 grudnia 2020 roku. W/w uchwałą pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 28 maja 2013 roku.

W dniu 4 listopada 2013 r. Redan S.A. otrzymał od obligatariuszy oświadczenia o konwersji obligacji zamiennych serii E1 na akcje Spółki. Konwersji uległo 15.750 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na 1.043.044 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki, zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wszystkie pozostałe obligacje serii E1 i E2 zostały wykupione (lub wykorzystane do opłacenia Akcji serii T) i umorzone przez Emitenta

21.1.6. Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej (opisanej w pkt. 22.2 niniejszej Części Prospektu), w dniu 5 listopada 2014 r. Carrisionio Limited Partnership (spółka zależna Emitenta) złożyło 21 Concordia 1 S. a r.l. ofertę nabycia dodatkowych 158.388 akcji serii C spółki TXM S.A., stanowiących 10,76% kapitału zakładowego TXM S.A. oraz uprawniających do wykonywania 10,76% głosów na walnych zgromadzeniach TXM S.A., za łączną cenę 15.000.000,00 zł. Oferta ta może być przyjęta przez 21 Concordia 1 S. a r.l. w okresie 10 dni roboczych następujących po upływie pierwszej z następujących dat: daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie TXM S.A. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 albo upływu 6 miesięcy od daty 5 listopada 2014 r.

21.1.7. Zmiany kapitału zakładowego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2012-2013 oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu zostały dokonane poniższe zmiany kapitału zakładowego Emitenta.

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2012 roku zaprotokołowaną przez notariusza Annę Goździalską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, rep. A nr 2425/2012 Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 13 czerwca 2012 roku), w terminie trzech lat od daty powzięcia uchwały, tj. od dnia 13 czerwca 2012. Akcje mogą być wydawane zarówno za wkłady pieniężne jak i za aporty. Uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dotyczące ceny emisyjnej akcji oraz liczby emitowanych akcji, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, rodzaju i wartości aportów wymagają zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały. Rejestracja zmian w KRS nastąpiła w dniu 1 października 2012 r.

W dniu 9 maja 2013 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2, zaprotokołowaną przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, rep. A nr 3105/2013, dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.843.200,00 zł (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych), poprzez emisję nie więcej niż 13.843.200,00 (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Celem niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki było przyznanie praw do objęcia Akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych, określonych w Uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2013 roku nr 1, przy czym termin wykonania przez obligatariusza prawa do objęcia Akcji w zamian za Obligacje nie może przypadać po dniu 31 grudnia 2020 roku. W w/w uchwale NWZA upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy zgodnie z warunkami emisji złożyli oświadczenia o ich zamianie na Akcje.

W dniu 13 czerwca 2014 roku Uchwałą Zarządu nr 1, zaprotokołowaną przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak prowadzącą Kancelarię Notarialną w Łodzi, rep. A nr 4480/2014, kapitał zakładowy Spółki został podniesiony z kwoty 26.938.020 zł do kwoty 34.666.200 złotych, tj. o kwotę 7.728.180 poprzez emisję 7.728.180 akcji zwykłych na okaziciela Serii T o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji Serii T ustalona została na 1,10 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji Serii T zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XX Wydział Krajowego rejestru Sądowego w dniu 14 sierpnia 2014 roku.

W dniu 4 listopada 2013 r. Redan S.A. otrzymał od obligatariuszy oświadczenia o konwersji obligacji zamiennych serii E1 na akcje Spółki. Konwersji uległo 15 750 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda na 1 043 044 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki, zgodnie z warunkami emisji obligacji. W wyniku zarejestrowania Akcji serii S na rachunkach papierów wartościowych obligatariuszy, kapitał zakładowy ulegnie podwyższeniu o kwotę 1.043.044,00 zł (jeden milion czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery złotych) co nastąpi po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym akcji serii S.

21.2. Statut Emitenta

21.2.1. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z § 3 pkt 1, znajdującym się w rozdziale II Statutu Redan S.A. przedmiotem działalności Spółki jest:

- 13.30.Z Wykończanie wyrobów włókienniczych
- 13.91.Z Produkcja dzianin metrażowych
- 13.92.Z Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych
- 14.11.Z Produkcja odzieży skórzanej
- 14.12.Z Produkcja odzieży roboczej
- 14.13.Z Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej
- 14.14.Z Produkcja bielizny
- 14.19.Z Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży
- 14.20.Z Produkcja wyrobów futrzarskich
- 14.31.Z Produkcja wyrobów pończoszniczych
- 14.39.Z Produkcja pozostałej odzieży dzianej
- 15.11.Z Wyprawa skór, garbowanie; wyprawa i barwienie skór futerkowych
- 15.12.Z Produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich
- 15.20.Z Produkcja obuwia
- 16.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania
- 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
- 22.19.Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy
- 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 32.30.Z Produkcja sprzętu sportowego
- 32.50.Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne
- 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 33.19.Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
- 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad
- 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej
- 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę
- 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
- 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.31.Z Tynkowanie
- 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej
- 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian

- 43.34.Z Malowanie i szklenie
- 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 46.15.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych
- 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 46.17.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
- 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- 46.39.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- 46.41.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
- 46.42.Z Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
- 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 46.44.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
- 46.45.Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków
- 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego
- 46.48.Z Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii
- 46.49.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
- 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
- 47.51.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.64.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.72.Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.77.Z Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 49.41.Z Transport drogowy towarów
- 49.42.Z Działalność usługowa związana z przeprowadzkami
- 50.10.Z Transport morski i wodny przybrzeżny pasażerski
- 50.20.Z Transport morski i wodny przybrzeżny towarów
- 52.10.A Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 58.11.Z Wydawanie książek
- 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych)
- 58.13.Z Wydawanie gazet
- 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
- 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza

- 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
- 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych
- 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63.12.Z Działalność portali internetowych
- 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 69.10.Z Działalność prawnicza
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie niesklasyfikowana
- 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 77.21.Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego
- 77.22.Z Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.
- 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego
- 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
- 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
- 77.35.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc
- 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej
- 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnieniem pracowników
- 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa

- 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach
- 95.29.Z Naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego

Dominującym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (działalność oznaczona kodem PKD 2007 46.42.Z).

Statut nie określa celu działalności Spółki.

21.2.2. Postanowienia Statutu dotyczące członków organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych

Zarząd – § 13 i § 14 Statutu Spółki Redan S.A.

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje również pozostałych członków Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną czteroletnią kadencję.

Zasady oraz tryb działania Zarządu określa przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Regulamin Zarządu dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.redan.com.pl.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, które zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu (§ 13 ust. 4 Statutu). Zgodnie z § 10 Regulaminu Zarządu głosowanie nad uchwałami jest jawne i odbywa się w trakcie posiedzenia Zarządu lub też bez konieczności jego zwoływania - w trybie obiegowym, przy czym w tym przypadku uchwała zapada, gdy wszyscy członkowie Zarządu złożą swój podpis pod treścią uchwały spisanej na jednym egzemplarzu bądź na dwóch albo większej liczbie egzemplarzy. Za datę podjęcia uchwały w tym trybie uważa się dzień przekazania od wszystkich Członków Zarządu egzemplarzy uchwały z oddanymi głosami co do tej uchwały lub upływ terminu w którym głosy co do uchwały winny być oddane w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. Brak oddania głosu w oznaczonym terminie (nie dłuższym niż siedem dni i nie krótszym niż trzy dni robocze) będzie uznany za wstrzymanie się od głosowania. W przypadku wstrzymania się od głosu przez wszystkich Członków Zarządu uznaje się, iż uchwała nie została ważnie podjęta (§ 10 ust. 4 Regulaminu Zarządu).

Zarząd wykonuje swoje zadania i kompetencje kolegialnie. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Poszczególni członkowie Zarządu, w tym Prezes mają powierzone przez Radę Nadzorczą określone obszary działalności Spółki w celu sprawowania zarządu. Powierzenie takiego obszaru działalności nie zwalnia danego członka Zarządu z odpowiedzialności za ogół spraw Spółki (§3 ust. 3 w zw. z ust. 4 Regulaminu Zarządu).

§ 13 ust. 6 Statutu przewiduje szczególne uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości 3/4 (trzy czwarte) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 13 czerwca 2012 roku) - szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w pkt. 21.1.5 w Części III Prospektu.

Rada Nadzorcza – § 10, § 11 oraz § 12 Statutu Spółki Redan S.A.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczba członków Rady Nadzorczej ustalana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.

Zakres działania, organizację pracy oraz dobre praktyki Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą (Regulamin), dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.redan.com.pl.

Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także jego zastępcę wybiera Rada Nadzorcza na pierwszym swoim posiedzeniu. Zastępca Przewodniczącego wykonuje kompetencje Przewodniczącego podczas jego nieobecności lub niemożności sprawowania przez niego funkcji.

Na podstawie §10 ust 3 Statutu Spółki jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest spośród kandydatów wskazanych przez akcjonariuszy, z których każdy reprezentuje nie więcej niż 5 % kapitału zakładowego Spółki.

Wyłączenia podmiotowe w zakresie członkostwa w Radzie Nadzorczej określone zostały w § 10 ust. 8 Statutu Spółki.

Celem zagwarantowania bezstronności dokonywanych ocen oraz suwerenności decyzji i działań co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej jest niezależnych. Szczegółowe postanowienia w tym zakresie zawarte zostały w § 10 ust. 9 pkt. 1 – 4 oraz ust. 10 Statutu Spółki.

Zasady postępowania w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z innych przyczyn niż upływ kadencji określa Statut Spółki w § 10 ust. 5 i 6.

Zasady podejmowania uchwał oraz zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej określa § 11 ust. 4 – 13 Statutu. Rada Nadzorcza zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. § 12 ust. 2 Statutu opisuje z kolei w pkt. 1-18 szczegółowo zakres spraw należących do jej kompetencji – katalog ten ma jednakże charakter otwarty.

21.2.3. Prawa, przywileje i ograniczenia akcji Emitenta

Prawa związane z akcjami Spółki

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 34.666.200 Akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R i T. Przy czym 5.050.000 Akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H i K są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii przypadają dwa głosy, natomiast akcje serii I, J, L, M, N, O, P, R i T w łącznej liczbie 21.888.020 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Po zarejestrowaniu Akcji serii S, które powstały w wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcje kapitał zakładowy wynosić będzie 35.709.244. Zgłoszenie do sądu o którym mowa w art. 452 § 4 KSH Emitent dokona w terminie tygodnia od dnia wydania akcji akcjonariuszom, tj. od dnia zapisania akcji na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy, co będzie możliwe po dopuszczeniu akcji serii S do obrotu na GPW.

Zgodnie z przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa wynikające z posiadanych przez nich akcji:

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

1. Prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału (prawo do dywidendy), wynikające z art. 347 § 1 oraz 348 § 2, 3 i 4 KSH.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie zawiera postanowień w tym zakresie.

2. Prawo do udziału w podziale majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, wynikające z art. 474 § 1 KSH.

Statut Spółki nie zawiera innych niż zawarte w KSH zasad podziału majątku oraz nie przewiduje uprzywilejowania akcji w tym zakresie.

3. Prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do posiadanych przez akcjonariusza akcji (prawo poboru) wynikające z art. 433 § 1 KSH.

W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Statut Spółki nie zawiera postanowień w tym zakresie.

4. Prawo do zbywania akcji Spółki, wynikające z art. 337 § 1 KSH.

W Statucie Spółki nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji imiennych.

5. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem wynikające z art. 340 KSH.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Statut Spółki nie zawiera postanowień w tym zakresie.

*Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki*1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wynikające z art. 406¹ i następane KSH.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze Spółki posiadający zdematerializowane akcje na okaziciela powinni (nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) złożyć w podmiocie prowadzącym ich rachunek papierów wartościowych żądanie o wydanie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 50 ust. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

2. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, wynikające z art. 411 § 1 KSH i Statutu.

Każda akcja imienna daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, natomiast każda akcja na okaziciela uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy drogą korespondencyjną, o którym mowa w art. 411¹ § 1 KSH. Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem www.redan.com.pl.

3. Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 399 § 3 KSH.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

4. Prawo do złożenia wniosku w sprawie zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, wynikające z art. 400 § 1 KSH.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu lub elektronicznie. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Natomiast żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad wyznaczonego walnego zgromadzenia należy złożyć na piśmie do zarządu lub elektronicznie nie później niż na 21 dni przed tym terminem walnego zgromadzenia.

5. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 422 KSH.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

6. Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 425 KSH.

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

7. Prawo do żądania informacji o Spółce podczas obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wynikające z art. 428 KSH.

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

8. Prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wynikające z art. 385 § 3 KSH.

Na wnioszek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

9. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem, wynikające z art. 407 § 1 i § 2 KSH.

Akcjonariusze Spółki zgodnie z art. 407 § 1¹ KSH mogą żądać przesłania im listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

10. Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności na walnym zgromadzeniu, wynikające z 410 § 2 KSH.

Na wnioszek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

11. Prawo do żądania wydania akcjonariuszom sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, wynikające z art. 395 § 4 KSH.

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

12. Prawo do przeglądania protokołów walnych zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał, wynikające z art. 421 § 3 KSH.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał. Spółka w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia ujawnia na stronie internetowej wyniki głosowań nad uchwałami.

13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, wynikające z art. 486 i 487 KSH.

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

14. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisów, wynikające z art. 341 § 7 KSH.

Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

15. Prawo akcjonariusza do żądania, aby spółka handlowa, która jest współnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej współnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej wynikające z art. 6 § 4 i 6 KSH.

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Uprawnienie to stosuje się odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone w tych przepisach spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

16. Prawo do żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, wynikające z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, powinna określać w szczególności: a) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; b) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; c) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; d) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Obowiązki związane z akcjami emitenta

Z akcjami Spółki nie są związane jakiegokolwiek obowiązki dotyczące świadczeń na rzecz Spółki. Prawa i obowiązki akcjonariuszy określają przepisy KSH oraz Statutu Spółki.

21.2.4. Zasady zmiany praw posiadaczy akcji

Postanowienia Statutu Spółki nie wprowadzają działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, o bardziej znaczącym zakresie niż jest to wymagane przepisami prawa wskazanymi poniżej.

Zgodnie z art. 351 KSH Spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, które powinny być określone w Statucie (akcje uprzywilejowane). Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Emitent jako spółka publiczna nie może w ramach nowych emisji emitować akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Statut może uzależniać przyznanie szczególnych uprawnień od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 352 i 353 KSH jednej akcji nie można przyznać więcej niż dwa głosy. W przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy nie korzystają z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami. Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme). Do akcji niemych nie stosuje się ograniczeń dotyczących wysokości uprzywilejowania w zakresie dywidendy oraz mogą one korzystać z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami. Statut może przewidywać, że akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu

nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, przysługuje wyrównanie z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych.

Zgodnie z art. 354 KSH statut może też przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia. W szczególności mogą one dotyczyć prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki, przy czym osobiste uprawnienia przyznane akcjonariuszowi mogą być uzależnione od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście stosuje się ograniczenia dotyczące ich zakresu i wykonywania, tak jak w przypadku akcji uprzywilejowanych. Uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki. Uprzywilejowanie akcji jak i przyznanie uprawnień osobistych wymaga określenia ich w statucie spółki. Zgodnie z art. 430 §1 KSH, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut spółki powinna określać akcje podlegające uprzywilejowaniu oraz rodzaj uprzywilejowania, ewentualnie warunki, od których spełnienia uzależnione jest uprzywilejowanie akcji lub odpowiednio wskazanie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj osobistego uprawnienia, ewentualnie warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprawnień osobistych.

Zgodnie z art. 415 § 1 i § 3 KSH, uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, zgodnie z art. 354 KSH wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Statut może ustanowić surowsze warunki powzięcia uchwały dotyczącej zmiany statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom.

Jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu. Zasady powyższe stosuje się również do emisji nowych akcji uprzywilejowanych, które przyznają uprawnienia tego samego rodzaju, jakie służą dotychczasowym akcjom uprzywilejowanym, albo przyznają inne uprawnienia, mogące naruszyć prawa dotychczasowych akcjonariuszy uprzywilejowanych. Nie dotyczy to przypadku, gdy statut przewiduje emisję nowych akcji uprzywilejowanych.

Zniesienie przywileju akcji niemej powoduje uzyskanie przez akcjonariusza prawa głosu z takiej akcji. Statut może przewidywać, że zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

21.2.5. Zasady zwoływania walnych zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w walnych zgromadzeniach

Do zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy stosuje się przepisy KSH oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd (art. 399 § 1 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 400 KSH). Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH).

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 § 3 KSH jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego

zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia należy złożyć na piśmie lub w formie elektronicznej do Zarządu najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie powinno nadto zgodnie z § 12 Regulaminu WZA Emitenta, zawierać imię i nazwisko akcjonariusza lub nazwę innego podmiotu będącego akcjonariuszem, oznaczenie rodzaju i serii akcji oraz wielkość udziału w kapitale zakładowym, w sposób umożliwiający identyfikację akcjonariusza.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Żądanie powinno nadto zgodnie z § 12 Regulaminu WZA Emitenta, zawierać imię i nazwisko akcjonariusza lub nazwę innego podmiotu będącego akcjonariuszem, oznaczenie rodzaju i serii akcji oraz wielkość udziału w kapitale zakładowym, w sposób umożliwiający identyfikację akcjonariusza.

Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zgodnie z § 9 Statutu Redan Spółki Akcyjnej przewiduje możliwość usunięcia sprawy z porządku obrad w przypadku, gdy jest to uzasadnione istotnymi i rzeczowymi powodami. Usunięcie sprawy z porządku obrad może nastąpić na wniosek osoby uczestniczącej w Zgromadzeniu. Wnioskodawca zobowiązany jest przedstawić szczegółowe uzasadnienie zaniechania rozpatrywania sprawy. Usunięcie bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymaga zgody tych akcjonariuszy, którzy zgłosili takie żądanie, a ich obecność na Zgromadzeniu została potwierdzona podpisami na liście obecności. Brak stawiennictwa wnioskodawców zgłaszających sprawę do porządku obrad nie uniemożliwia usunięcia bądź zaniechania rozpatrywania tej sprawy. Uchwała w przedmiocie usunięcia bądź zaniechania rozpatrywania sprawy powinna być poparta przez 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą odbywać się, jak stanowi Statut, w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w formie raportu bieżącego przekazywanego na 26 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia KNF, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej.

W ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu należy oznaczyć:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406 KSH,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze spółki posiadający zdematerializowane akcje na okaziciela powinni (nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) złożyć w podmiocie prowadzącym ich rachunek papierów wartościowych żądanie o wydanie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie dopuszcza możliwości głosowania korespondencyjnego w związku z powyższym Spółka nie udostępnia na stronie internetowej formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu dotyczące projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy i ogłoszonych na stronie internetowej

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu lub dokumenty stwierdzające fakt działania akcjonariusza przez innego przedstawiciela powinny być dołączone do księgi protokołów.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Emitenta na zarówno Zwyczajnym jak i Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powinien być obecny biegły rewident.

Osoba otwierająca Zgromadzenie stwierdza prawidłowość jego zwołania oraz podejmuje wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia a także zarządza podpisanie

listy obecności, podpisuje ją i stwierdza ilu akcjonariuszy bierze udział w Zgromadzeniu oraz jaką liczbą głosów dysponują. Osoba otwierająca Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania nad wyborem Przewodniczącego. Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem. Przewodniczący uprawniony jest ponadto do wprowadzenia pod obrady spraw porządkowych. Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad. Zgłoszony porządek obrad jest przyjęty, jeśli nikt z obecnych nie wniesie wniosku o jego zmianę. Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad jest możliwe, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia może być uchwalony, również w sytuacji gdy nie był on umieszczony w porządku obrad.

Jeżeli w toku dyskusji na Walnym Zgromadzeniu nie sformułowano brzmienia proponowanej uchwały, do ostatecznej redakcji zgłoszonych wniosków obowiązany jest przewodniczący lub komisja wnioskowa, o ile zostanie ona powołana.

Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich ostatecznych projektów przez notariusza, przewodniczącego lub wskazaną przez niego osobę.

Głosowanie na walnym zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym, tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie.

Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby w tym jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Redan Spółki Akcyjnej w § 14 pkt 4 stanowi, iż w przypadku gdy liczba akcjonariuszy uprawnionych do głosowania przekroczy 25, głosowania odbywać się będą przy wykorzystaniu specjalistycznego sprzętu elektronicznego. W takim wypadku przewodniczący lub wyznaczona przez niego osoba może przed pierwszym głosowaniem udzielić instrukcji o trybie i zasadach przeprowadzania głosowań.

Każda akcja imienna daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Każda akcja na okaziciela uprawnia do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Spółki oraz jej regulaminy nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

21.2.7. Postanowienia Statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące progowych wielkości akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

W Statucie Spółki nie występują postanowienia regulujące progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu Spółki lub jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta oraz inne obowiązujące regulaminy w Spółce nie określają bardziej rygorystycznych zasad i warunków, którym podlegają zmiany kapitału Emitenta.”

22. ISTOTNE UMOWY

Poza niżej opisanymi umowami, podmioty tworzące Grupę Kapitałową Emitenta (tj. Emitent i podmioty od niego zależne), w okresie dwóch lat nie były stroną istotnych umów zawieranych poza tokiem normalnie prowadzonej działalności.

22.1. Umowy finansowe i umowy zastawów je zabezpieczające

Umowa z HSBC Bank Polska S.A.

Redan S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o. posiada zawartą w dniu 17 grudnia 2014 roku umowę kredytową z HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa kredytowa określa maksymalny limit, do którego HSBC zobowiązuje się otwierać na zlecenie kredytobiorców akredytyw dokumentowych na obsługę importowych transakcji zakupowych o wartości maksymalnej 7.000.000,00 USD wraz z kredytem importowym na finansowanie akredytyw do maksymalnej kwoty 50% limitu. Limit udostępniony został do dnia 6 maja 2016 roku jako ostatecznego terminu rozliczenia umowy kredytowej. Kredyt importowy oprocentowany jest stawką 1M lub 3M LIBOR plus marża w zależności od czasu jego wykorzystania. W celu zabezpieczenia umowy kredytowej ustanowione zostały następujące zastawy:

- sądowy zastaw rejestrowy na zapasach Redan S.A. o wartości 30.000.000,00 PLN;
- sądowy zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego „Top Secret” o wartości 10.500.000,00 USD;
- sądowy zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego „Troll” o wartości 10.500.000,00 USD;
- sądowy zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego Drywash” o wartości 10.500.000,00 USD.

Umowy z Alior Bankiem S.A.

TXM S.A. (spółką zależną od Emitenta) posiada zawarte w dniu 17 listopada 2014 roku (w dniu 20 maja 2015 roku aneksowane) umowy o finansowanie z Alior Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie.

W skład tych umów wchodzi:

- umowa kredytu w rachunku bieżącym o maksymalnej wartości 15.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy. Kredyt został udostępniony do dnia 16 listopada 2015 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIORB 1M + marża;
- umowa o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy o wartości 20.000.000 zł. Kredyt został udostępniony do 17 listopada 2017 roku z założeniem jego miesięcznej amortyzacji w 35 równych ratach w wysokości 572.000 zł i ostatniej wyrównującej w wysokości 552.000 zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIORB 3M + marża;
- umowa na limit, w ramach którego wystawiane będą gwarancje bankowe terminowych płatności czynszu tytułem zawartych umów najmu w wartości maksymalnej 1.265.683 zł. Limit udostępniony został do dnia 16 listopada 2015 roku jak daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji oraz 16 listopada 2016 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia.
- umowa na limit, w ramach którego wystawiane będą gwarancje bankowe terminowych płatności czynszu tytułem zawartych umów najmu w wartości maksymalnej 400.000 euro. Limit udostępniony został do dnia 16 listopada 2015 roku jak daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji oraz 16 listopada 2016 roku jako ostatecznego terminu ich wygaśnięcia.

W celu zabezpieczenia umów o finansowanie ustanowione zostały następujące zastawy sądowe:

- sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa TXM S.A. (środki trwałe oraz zapasy) o wartości 50.000.000 zł, w tym zapasy o wartości 40.000.000 zł;
- sądowy zastaw rejestrowy na znaku towarowym „Textilmarekt” o wartości 54.400.000 zł;

Umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Redan S.A. posiada zawartą w dniu 5 lutego 2015 r. umowę o limit gwarancyjny zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach limitu będą wystawiane gwarancje bankowe terminowej płatności czynszu wynikającego z zawartych umów najmu do maksymalnej wysokości 3.500.000,00 PLN. Limit udostępniony został do dnia 5 lutego 2016 roku jak daty granicznej otwarcia pojedynczej gwarancji. W celu zabezpieczenia ww. umowy ustanowione zostały następujące zastawy:

- sądowy zastaw rejestrowy na należących do Redan S.A. akcjach spółki „TXM S.A.” z siedzibą w Andrychowie (KRS 0000469423) o wartości min. 7.000.000 zł

Umowy leasingu nieruchomości przy ul. Żniwnej 10/14 w Łodzi

W dniu 29 grudnia 2011 roku Loger sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, która od dnia 14 sierpnia 2014 roku jest spółką zależną od Emitenta, zawarła z BZ WBK Leasing S.A. (poprzednia firma spółki: Kredyt Lease S.A.): (i) umowę, której przedmiotem jest leasing budynków położonych w Łodzi, przy ul. Żniwnej 10/14 (w której mieści się siedziba Emitenta) oraz (ii) umowę leasingu gruntów pod tymi budynkami.

Strony ustaliły następujące warunki ww. umów :

- okres leasingu ustalono na 120 miesięcy i 2 dni;
- wartość budynków ustalono na 10.796.000 zł, zaś wartość gruntów na 2.018.000 zł;
- w celu zabezpieczenia należytego wykonania umów Loger sp. z o.o. złożyła leasingodawcy kaucję zwrotną w wysokości 3.203.499,99 zł, która jest oprocentowana w wysokości 6.25% w skali roku, a odsetki naliczane są miesięcznie;
- Loger sp. z o.o. dokonała cesji należności przysługujących jej od Emitenta, z tytułu umowy najmu przedmiotowych budynków na rzecz leasingodawcy oraz udzieliła pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego przez BZ WBK S.A., a ponadto Loger sp. z o.o. złożyła do dyspozycji Leasingodawcy dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- po zakończeniu umów leasingu Loger sp. z o.o. przysługuje opcja wykupu budynków i opcja nabycia gruntów.

W celu zrealizowania opcji wykupu budynków spółka musi na co najmniej 30 dni przed upływem terminu zakończenia umowy złożyć stosowne oświadczenie o skorzystaniu z tej opcji oraz zapłacić, w tym samym terminie, na rzecz Leasingodawcy, kaucję na zabezpieczenie jej wykonania w wysokości 544.799.63 zł, powiększoną o należny VAT. Cenę wykupu budynków, po zakończeniu leasingu, ustalono na kwotę 5.750.487.11 zł, powiększoną o należny VAT. W przypadku, gdy Loger sp. z o.o. nie skorzysta z opcji wykupu ww. budynków zobowiązana będzie do zapłaty kwoty 5.750.487.11 zł plus należny VAT, z tytułu opłaty za przyznanie opcji wykupu.

Natomiast, w celu zrealizowania opcji nabycia gruntów, Loger Sp. z o.o. również musi złożyć stosowne oświadczenie w przedmiocie skorzystania z opcji nabycia, a nadto zapłacić na rzecz Leasingodawcy cenę nabycia w wysokości ustalonej wartości gruntów - to jest 2.018.000 zł, powiększoną o należny VAT. W przypadku, gdy Loger sp. z o.o. nie skorzysta z opcji nabycia ww. gruntów będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Leasingodawcy kwoty w wysokości 2.018.000 zł w terminie 30 dni od dnia zakończenia stosunku leasingu.

Umowa restrukturyzacyjna z dnia 30 lipca 2013 r.

W dniu 30 lipca 2013 r. spółki z Grupy Redan zawarły z bankami oraz obligatariuszami umowę restrukturyzacyjną określającą warunki dalszego finansowania Grupy Redan. Stronami umowy z jednej strony jest Redan S.A. oraz jej spółki zależne Top Secret Sp. z o.o. i TXM S.A., a z drugiej DZ Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz obligatariusze posiadający obligacje serii C i D Spółki. Umową objęte zostały wszystkie zobowiązania o łącznej maksymalnej wartości 61,4 mln zł. Umowa została wykonana i przestała wiązać Emitenta z dniem 5 listopada 2014 roku, ponieważ Emitent dokonał przedterminowej spłaty kwoty 35.000.000,00 zł zobowiązań wobec instytucji finansowych (banków i obligatariuszy) stron umowy restrukturyzacyjnej. Kwota przedterminowej spłaty została podzielona pomiędzy instytucje finansujące Grupę Redan w ten sposób, że zostały wykupione wszystkie wyemitowane przez Redan obligacje zamienne serii E1 i E2, a pozostała kwota została podzielona proporcjonalnie do kwoty ekspozycji pomiędzy banki będące stronami Umowy Restrukturyzacyjnej. Po dokonaniu tej spłaty obligatariusze złożyli oświadczenia, na mocy których zostały zwolnione wszystkie ustanowione na ich rzecz zabezpieczenia, zaś banki złożyły oświadczenia zwalniające zabezpieczenia udzielone im przez TXM S.A. (spółkę zależną Emitenta). W wyniku opisanej powyżej spłaty 35.000.000,00 zł oraz zawarciu aneksów do umów bilateralnych z bankami, nastąpiło wypełnienie warunków zawieszających rozwiązanie umowy restrukturyzacyjnej ustalonych w aneksie do niej z dnia 1 października 2014 roku. Tym samym z dniem 5 listopada 2014 r. umowa restrukturyzacyjna została rozwiązana. Pozostała ekspozycja została uregulowana umowami bilateralnymi zawartymi pomiędzy DZ Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A. a Redan S.A. i Top Secret Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia Prospektu aktywnego umowy te zostały rozwiązane. W ramach zabezpieczenia wiarygodności objętych umową restrukturyzacyjną ustanowiony został szereg zastawów zabezpieczające, które na dzień zatwierdzenia Prospektu zostały zwolnione.

22.2. Umowa inwestycyjna

W dniu 28 sierpnia 2014 roku Emitent oraz TXM S.A., Grvacinta Ltd z siedzibą na Cyprze i Carrisonio Limited Partnership z siedzibą na Cyprze, będące spółkami zależnymi Emitenta oraz 21 Concordia 1 S. a r.l. (Inwestor) z siedzibą w Luksemburgu zawarły umowę inwestycyjną, na podstawie której dokonano ustaleń w szczególności w zakresie: (i) przystąpienia Inwestora do TXM S.A., (ii) zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania TXM S.A. po przystąpieniu Inwestora oraz (iii) określenia zasad wyjścia akcjonariuszy z TXM S.A.

W wykonaniu umowy inwestycyjnej Inwestor kupił od spółki Carrisonio Limited Partnership z siedzibą na Cyprze, będącej podmiotem zależnym Emitenta, 369.766 akcji serii C TXM S.A., stanowiących 25,12% kapitału zakładowego TXM S.A., za łączną cenę 35.000.000,00 złotych. Sprzedane akcje są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja uprawnia do wykonywania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy TXM S.A. Każda sprzedana akcja ma wartość nominalną 40 zł. Po opisanej powyżej transakcji sprzedaży, Emitent oraz podmioty od niego zależne posiadają 1.102.234 akcji imiennych uprzywilejowanych TXM S.A. stanowiących 74,88% kapitału zakładowego TXM S.A. oraz uprawniających do wykonywania 74,88% głosów na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy TXM S.A.

Ponadto Inwestorowi (samodzielnie albo poprzez podmioty trzecie wskazane przez Inwestora) na podstawie umowy inwestycyjnej przysługuje prawo nabycia od Carrisonio Limited Partnership dodatkowych 158.388 akcji serii C TXM S.A., stanowiących 10,76% kapitału zakładowego TXM S.A., za łączną cenę 15.000.000,00 złotych. Prawo to może być wykonane poprzez przyjęcie oferty złożonej przez Carrisonio Limited Partnership Inwestorowi. Oferta ta może być przyjęta przez Inwestora w okresie 10 dni roboczych następujących po upływie pierwszej z następujących dat: daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie TXM S.A. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 albo upływu 6 miesięcy od daty 5 listopada 2014 r.

Prawo to zostało zrealizowane przez Inwestora w dniu 3 kwietnia 2015 roku.

Przedmiotem umowy inwestycyjnej jest także określenie:

1. zasad oraz warunków współpracy stron w ramach TXM S.A., w szczególności w zakresie zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania TXM S.A. (w tym w zakresie składu zasad funkcjonowania organów TXM S.A.), po przystąpieniu Inwestora do TXM S.A., przy czym Redan będzie przysługiwało indywidualne prawo powołania 3 z 5 członków rady nadzorczej TXM S.A. a Inwestorowi będzie przysługiwało indywidualne prawo powołania 2 z 5 członków rady nadzorczej TXM S.A. Jeżeli uprawniony akcjonariusz TXM S.A. nie wykonuje przysługującego mu uprawnienia osobistego do powołania członka rady nadzorczej TXM S.A., przez co rada nadzorcza TXM S.A. na koniec miesiąca kalendarzowego nie posiada pełnego składu i stan ten trwa przez okres co najmniej 45 dni, to taki akcjonariusz TXM S.A. będzie zobowiązany do zapłacenia na wniosek i na rzecz drugiego z uprawnionych akcjonariuszy TXM S.A. kary umownej w wysokości 3.500.000,00 złotych. Zapłata kary umownej wyłącza możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych;
2. zakresu i zasad realizacji ograniczeń co do rozporządzania akcjami TXM S.A., w tym w zakresie:
 - 1) ograniczeń co do zbywania akcji TXM S.A. przez Inwestora, - inwestor nie może zbyć Akcji w okresie 5 lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej na rzecz podmiotów konkurencyjnych, przy czym ograniczenie to trwa tak długo jak długo Emitent dysponuje conajmniej 50% głosów na WZA,
 - 2) ograniczeń co do obciążania akcji TXM S.A. - w tym zakresie zarówno Inwestor jak i Emitent zobowiązują się nie obciążać posiadanych akcji bez pisemnej zgody wszystkich pozostałych akcjonariuszy, przy czym zgoda tak nie będzie wymagana w przypadku zabezpieczenia Akcjami finansowania dłużnego Emitenta o ile zabezpieczenie to nie będzie przekraczać 50% ceny akcji,
 - 3) prawa pierwszeństwa nabycia akcji TXM S.A. przez akcjonariuszy TXM S.A. w wypadku zbywania akcji TXM S.A. przez innego akcjonariusza TXM S.A.,
 - 4) prawa do zbycia akcji TXM S.A. przez akcjonariuszy TXM S.A. w wyniku wykonania prawa przyłączenia się do zbycia akcji TXM S.A. przez innego akcjonariusza (tzw. tag along),
 - 5) prawa zmuszenia akcjonariuszy TXM S.A. do zbycia akcji TXM S.A. na rzecz podmiotu trzeciego w wyniku wykonania prawa pociągnięcia w związku ze zbyciem akcji TXM S.A. przez innego akcjonariusza TXM S.A. (tzw. drag along);
3. zamiaru stron do wprowadzenia akcji TXM S.A. do obrotu na rynku regulowanym, do końca 2015 roku. W sytuacji, gdy do tego nie dojdzie w ww. terminie z wyłącznej winy Emitenta lub Carrisonio Ltd. Partnership lub określonych w umowie inwestycyjnej podmiotów powiązanych Redan – będących akcjonariuszami TXM S.A., Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na żądanie i na rzecz Inwestora kary umownej w wysokości 3.500.000,00 złotych. Zapłata kary umownej wyłącza możliwość dochodzenia

- odszkodowania na zasadach ogólnych, zapłata kary ma charakter jednorazowy; w przypadku gdyby dla spełnienia wprowadzenia akcji TXM S.A. na GPW konieczna była sprzedaż istniejących akcji, Emitent oraz Inwestor zobowiązali się do ich sprzedaży proporcjonalnie do posiadanych akcji;
4. określenie konsekwencji zaistnienia zmiany kontroli nad Inwestorem, podmiotem wskazanym inwestora lub Emitenta, przy czym:
 - 1) w sytuacji zmiany, bez zgody Redan, kontroli (w zakresie określonym w umowie inwestycyjnej) nad, odpowiednio, Inwestorem lub podmiotem wskazanym przez Inwestora do wykonania przysługującej mu opcji nabycia dodatkowych akcji TXM S.A. opisanej powyżej, automatycznemu umorzeniu ulegną, odpowiednio, wszystkie akcje posiadane przez Inwestora lub przez podmiot przez niego wskazany, za wynagrodzeniem równym wartości przypadających na te akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym TXM S.A. za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału pomiędzy akcjonariuszy TXM S.A.;
 - 2) w sytuacji zmiany, bez zgody Inwestora, kontroli nad Redan (rozumianej jako zmniejszenie udziału Radosława Wiśniewskiego (razem z podmiotami powiązanymi Radosława Wiśniewskiego, określonymi w umowie inwestycyjnej) poniżej 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Redan, Redan zobowiązuje się sprzedać na rzecz Inwestora akcje TXM S.A. w liczbie umożliwiającej Inwestorowi (w tym razem z podmiotami powiązanymi Inwestora) osiągnięcie posiadania 51% wszystkich akcji TXM S.A., za cenę jednej sprzedawanej akcji TXM S.A. równą cenie sprzedaży jednej akcji nabytej przez Inwestora od Carrisionio Limited Partnership w dniu 5 listopada 2014 r. Redan może zwolnić się z ww. obowiązku sprzedaży akcji TXM S.A., jeżeli zapewni możliwość objęcia przez Inwestora nowych akcji TXM S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym TXM S.A. w łącznej ilości odpowiadającej liczbie akcji TXM S.A. przeznaczonych do sprzedaży przez Redan, w wykonaniu obowiązku Redan, o którym mowa powyżej, przy czym cena emisyjna każdej akcji nowej emisji TXM S.A. będzie równa cenie sprzedaży jednej akcji nabytej przez Inwestora od Carrisionio Limited Partnership w dniu 5 listopada 2014 r.
 5. zobowiązania Emitenta (na żądanie Inwestora) do nabycie od TXM S.A. określonego w umowie inwestycyjnej asortymentu (nabytego w okresie do dwóch lat przed podpisaniem umowy), w przypadku, gdy, po upływie 3 lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, TXM S.A. nie sprzeda co najmniej 60% tego asortymentu. Odkupienie asortymentu nastąpi po cenie rynkowej.
 6. zobowiązania Emitenta, że w przypadku gdyby TXM S.A. została zobowiązana na podstawie ostatecznej decyzji administracyjnej właściwych organów skarbowych do zapłaty jakiegokolwiek podatku w łącznej kwocie przewyższającej 1.000.000,00 złotych, w związku z niezgodnym z prawem ujmowaniem w księgach TXM S.A. oraz dokumentowaniem ubytków towarów w okresie przed dniem zawarcia umowy inwestycyjnej, w takim przypadku Redan zapłaci na rzecz Inwestora kwotę równą iloczynowi łącznego udziału procentowego Inwestora (wraz z podmiotami wskazanymi przez niego do realizacji przysługującej mu opcji) w kapitale zakładowym TXM S.A. oraz kwoty takiego podatku.

Umowa inwestycyjna została zawarta do dnia 31 grudnia 2023 roku, przy czym ulega ona rozwiązaniu z chwilą pierwszego notowania jakichkolwiek akcji TXM S.A. na rynku regulowanym.

22.3. Umowa sprzedaży praw do znaku towarowego TEXTILMARKET

W dniu 20 października 2014 roku została zawarta umowa sprzedaży praw ochronnych do znaku towarowego „Textil Market”. Na jej podstawie Carrisionio Limited Partnership z siedzibą na Cyprze sprzedała te prawa na rzecz TXM S.A. za łączną cenę w wysokości 54.458.956,00 zł. TXM S.A. jest, a Carrisionio Limited Partnership była (gdyż została zlikwidowana) spółkami zależnymi od Redan S.A. Cena sprzedaży Praw Do Znaku została ustalona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy.

Sprzedaż praw do ww. znaku towarowego była jednym z elementów transakcji sprzedaży pakietu akcji TXM S.A. uprawniających do wykonywania 25,12% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy TXM S.A. na rzecz 21 Concordia 1 S.a.r.l., za cenę 35.000.000,00 zł zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej opisanej w punkcie 22.2.

22.4. Umowa sprzedaży praw znaków towarowych Top secret, Troll, Drywash

W 20 listopada 2014 roku zostały zawarte umowy sprzedaży praw ochronnych do znaków towarowych „Top Secret”, „Drywash” i „Troll”. Na ich podstawie Carrisionio Limited Partnership z siedzibą na Cyprze sprzedała te prawa na rzecz Top Secret sp. z o. o. za łączną cenę odpowiednio: w przypadku znaku „Top Secret” – 31.414.876 zł, w przypadku znaku „Troll” 2.759.959 zł oraz w przypadku znaku „Drywash” – 1.195.800 zł. Cena sprzedaży praw do ww. znaków towarowych została ustalona w oparciu o wyceny rzeczoznawcy.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU

23.1. *Oświadczenia lub raporty ekspertów*

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportu ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego istotnego zaangażowania w Spółce.

23.2. *Informacje od osób trzecich*

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały wykorzystane w Prospekcie. Emitent potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadomy i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, dołożono wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Wykaz zewnętrznych źródeł informacji, które wykorzystano w Prospekcie przedstawiono w pkt. 6.2.2 części III Prospektu i są to przed wszystkim:

- Raport „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2014 – Prognozy rozwoju na lata 2014-2019” opracowanego przez PMR Publications w czerwcu 2014 roku
- Dane statystyczne publikowane i udostępniana przez Główny Urząd Statystyczny na stronie www.gus.pl.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu, w siedzibie Emitenta w Łodzi, przy ul. Żniwnej 10/14, będzie można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami w formie papierowej:

1. Statutem Spółki,
2. wszystkimi raportami, pismami i innymi dokumentami, skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie Emisyjnym,
3. historycznymi informacjami finansowymi Spółki i spółek zależnych Emitenta za lata 2013-2014,
4. śródrocznymi informacjami finansowymi Spółki i spółek zależnych Emitenta za I kwartał 2015 i 2014 roku.

Ponadto dokumenty te, za wyjątkiem historycznych informacji finansowych spółek zależnych Emitenta za lata 2012-2013 oraz śródrocznych informacji finansowych tych podmiotów za I kwartał 2015 i 2014 roku, zostały również zamieszczone na stronie internetowej www.redan.com.pl.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Poniżej podano informacje na temat podmiotów, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący (tzn. wartość księgowa udziału w danym podmiocie stanowi co najmniej 10% skonsolidowanych aktywów netto lub udział w tym podmiocie generuje co najmniej 10% skonsolidowanych zysków lub straty netto Grupy Kapitałowej Redan) wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Wykaz wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta zamieszczono w pkt. 7 niniejszej części Prospektu.

Tabela 25.1. TXM SA

Wyszczególnienie	TXM SA (tys. zł)
Stosunek kapitału i procentowy udział w głosach	Udział w kapitale: 74,88 % Udział w głosach: 74,88 %
Rezerwy	1 766
Zyski i straty, wynikające z normalnej działalności spółki, po opodatkowaniu za okres: 01.01-31.12.2014 r.	26 083
Wartość, według której Emitent zobowiązany jest do publikowania dokumentów rejestacyjnych, ujawnia akcje/udziały posiadane na rachunkach (kapitał zakładowy)	44 089
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji/udziałów	0
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji/udziałów otrzymana przez Emitenta w ostatnim roku obrotowym 2013	28 748
Kwota należności i zobowiązań Emitenta z tytułu przedsiębiorstwa na dzień: 31.12.2014 r.	Wartość należności: 953 Wartość zobowiązań: 8 014

Źródło: Emitent

Tabela 25.2. Redan Moscow O.O.O.

Wyszczególnienie	REDAN MOSKWA (tys. zł)
Stosunek kapitału i procentowy udział w głosach	Udział w kapitale: 100 % Udział w głosach: 100 %
Rezerwy	33
Zyski i straty, wynikające z normalnej działalności spółki, po opodatkowaniu za okres: 01.01-31.12.2014 r.	-1 238
Wartość, według której Emitent zobowiązany jest do publikowania dokumentów rejestacyjnych, ujawnia akcje/udziały posiadane na rachunkach (kapitał zakładowy)	5
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji/udziałów	
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji/udziałów otrzymana przez Emitenta w ostatnim roku obrotowym	

Kwota należności i zobowiązań Emitenta z tytułu przedsiębiorstwa na dzień: 31.12.2014 r.	Wartość należności: 1 138 Wartość zobowiązań: 0
--	--

Źródło: Emitent

Tabela 25.3. Top Secret sp. z o.o.

Wyszczególnienie	TOP SECRET sp. z o.o. (tys. zł)
Stosunek kapitału i procentowy udział w głosach	Udział w kapitale: 100 % Udział w głosach: 100 %
Rezerwy	451
Zyski i straty, wynikające z normalnej działalności spółki, po opodatkowaniu za okres: 01.01-31.12.2014 r.	-15 830
Wartość, według której Emitent zobowiązany jest do publikowania dokumentów rejestracyjnych, ujawnia akcje/udziały posiadane na rachunkach (kapitał zakładowy)	77 308
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji/udziałów	
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji/udziałów otrzymana przez Emitenta w ostatnim roku obrotowym	
Kwota należności i zobowiązań Emitenta z tytułu przedsiębiorstwa na dzień: 31.12.2014 r.	Wartość należności: 17 940 Wartość zobowiązań: 0

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich stosowne oświadczenia zamieszczono w punkcie 1 – „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie” – Część III Prospektu – „Dokument Rejestracyjny” niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu akcji i potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z tymi akcjami zamieszczono w punkcie 3 – „Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi akcjami oraz ich obrotem” – Część II Prospektu – „Czynniki Ryzyka”.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie Zarządu REDAN S.A. w sprawie kapitału obrotowego

Zarząd Emitenta oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Kapitałowej Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych, płynnych zasobów, w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań jest wystarczający na pokrycie potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Oświadczenie Zarządu REDAN S.A. w sprawie kapitalizacji i zadłużenia

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu zawarte zostały w poniższej tabeli:

Tabela. 3.1. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.05.2015 r.

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.05.2015 r. [tys. zł]	
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	32.016
- Gwarantowane	-
- Zabezpieczone	32.016
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	20.068
- Gwarantowane	-
- Zabezpieczone	20.068
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Kapitał Własny emitenta	90.439
A Kapitał zakładowy	34.666
B Kapitał z aktualizacji wyceny	-
C Kapitał zapasowy i rezerwowany	154.178
D Niepodzielony wynik finansowy	- 92 799
E Zysk (strata) roku bieżącego	- 6.081
Ogółem	142.523

Źródło: Emitent

1. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Redan S.A.

Tabela. 3.2. Gwarancje wystawione na zlecenie Spółki REDAN S.A.

Lp.	Spółka, której zobowiązania zabezpiecza gwarancja	Kwota w PLN	Kwota w EUR
1	Elviro Sp. z o.o.	-	106 760,44
2	Getar Sp. z o.o.	47 285,07	8 705,23
3	Just Jeans Sp. z o.o.	-	44 195,32
4	Kadmus Sp. z o.o.	149 248,07	9 231,00
5	Krux Sp. z o.o.	545 139,54	34 431,41
6	Lunar Sp. z o.o.	199 939,85	-
7	Redan Centrum Finansowe Sp. z o.o.	-	44 010,36
8	R-Moda Sp. z o.o.	-	71 010,16
10	R-Style Sp. z o.o.	43 565,58	23 980,78
11	Top Sp. z o.o.	-	47 824,69
12	Top Secret Sp. z o.o.	41 995,08	-

Źródło: Emitent

2. Pozostałe poręczenia:

Tabela. 3.3. Pozostałe poręczenia (udzielone przez REDAN S.A.)

Lp.	Nazwa Banku	Na rzecz	Rodzaj zobowiązania	Wartość	Ostateczny termin spłaty
1	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11654/06/2012/LO	12.151,54	20.08.2015 r.
2	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11655/06/2012/LO	9.080,76	20.08.2015 r.
3	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11951/08/2012/LO	41.528,53	20.10.2015 r.
4	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11952/08/2012/LO	53.711,20	20.10.2015 r.
5	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11967/08/2012/LO	26.733,55	20.09.2015 r.
6	BZ WBK Lease S.A. (byłe Kredyt Lease S.A.)	Top Secret Sp. z o.o.	Umowa leasingu 11966/08/2012/LO	25.902,83	20.09.2015 r.

Źródło: Emitent

Tabela. 3.4. Pozostałe poręczenia (udzielone na rzecz REDAN S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o.)

Lp.	Nazwa Banku	Podmiot udzielający poręczenia	Rodzaj zobowiązania	Stan zadłużenia Emitenta na 30.06.2015 r.	Ostateczny termin spłaty
1	Orix S.A.	Top Secret sp. z o.o.	Umowa Pożyczki U1773R	395.670,10 PLN	15.05.2017 r.
2	Orix S.A.	Top Secret sp. z o.o.	Umowa Pożyczki T0123P	379.776,57 PLN	23.12.2016 r.

Źródło: Emitent

Tabela. 3.5. Wartość zadłużenia netto (w krótkiej i średniej perspektywie czasowej) na dzień 31.05.2015 r.

Wartość zadłużenia netto (w krótkiej i średniej perspektywie czasowej) na dzień 31.05.2015 r. [tys. zł]		
A	Środki pieniężne	3.758
B	Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	9.928
w tym	lokaty bankowe	5.874
	weksle z terminem wykupu do 3 miesięcy	0
	środki pieniężne w drodze – zaliczki	4.054
C	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D	Płynność (A)+(B)+(C)	13.686
E	Bieżące należności finansowe	0
F	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	22.287
G	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	6.864
H	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	2.433
I	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	31.584
J	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	17.898
K	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	10.276
L	Wyemitowane obligacje	0
M	Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	9.381
N	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	19.657
O	Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)	37.555

Źródło: Emitent

3.3. *Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę*

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja papierów wartościowych ani ich oferta. Niniejszy Prospekt został sporządzony w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

Do osób zaangażowanych w przygotowanie niniejszego Prospektu należą:

– **HFT Brokers Dom Maklerski S.A.**

HFT Brokers Dom Maklerski S.A. jest firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wnioski o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie Akcji serii S i Akcji serii T. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie jest również podmiotem odpowiedzialnym za przygotowanie części Prospektu Emisyjnego wskazanych w punkcie 1.3. Części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

HFT Brokers Dom Maklerski S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy, która obejmuje czynności związane z wprowadzeniem Akcji serii S oraz Akcji serii T do obrotu na rynku regulowanym.

Wynagrodzenie HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A. za wyżej wymienione czynności jest stałe. Pomiędzy działaniami HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A. i Emitentem nie występują żadne konflikty interesów.

– **Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec**

Kancelaria Adwokacka Agnieszki Bełdowskiej-Marzec z siedzibą w Łodzi, pełniąc funkcję Doradcy Prawnego Emitenta, jest podmiotem odpowiedzialnym za przygotowanie części Prospektu Emisyjnego wskazanych w punkcie 1.2. Części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

Wynagrodzenie Kancelarii Adwokackiej Agnieszki Bełdowskiej-Marzec jest stałe. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4. *Przyczyny oferty papierów wartościowych i opis wykorzystania wpływów pieniężnych*

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja Akcji ani ich oferta. Niniejszy Prospekt został sporządzony w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/ DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. *Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych*

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T do obrotu na rynku podstawowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod kodem PLREDAN00019, pod którym obecnie w obrocie znajduje się 21.880.020 Akcji Emitenta.

4.2. *Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe*

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 430 §1 oraz art. 415 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Stosownie do art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wymaga większości przynajmniej 4/5 głosów oddanych i przedłożenia przez Zarząd opinii uzasadniającej wyłączenie prawa poboru i zawierającej propozycję odnośnie ceny emisyjnej lub sposobu jej ustalenia. Zgodnie z § 6 ust. 5 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.

Akcje serii S

W dniu 9 maja 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki "REDAN" S.A. z siedzibą w Łodzi podjęło Uchwałę nr 2 (wskazana uchwała została objęta protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak Rep. A Nr 3105/2013) w przedmiocie 1) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, 2) wprowadzenia Akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, 3) wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Zgodnie z § 1 Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "REDAN" S.A. podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.843.200,00 zł (trzyście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 13.843.200 (trzyście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście) Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Celem niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych, o których mowa w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „REDAN” S.A. z dnia 9 maja 2013 roku.

Rejestracja przez Sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 13.843.200,00 zł nastąpiła w dniu 19 listopada 2014 roku (postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/027536/13/395).

W dniu 4 listopada 2013 roku Zarząd REDAN S.A. otrzymał od obligatariuszy oświadczenia o konwersji Obligacji Zamiennych serii E1 na Akcje serii S w taki sposób, że konwersji uległo 15.750 Obligacji o cenie nominalnej 100,00 zł każda Obligacja na 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki REDAN S.A. po cenie konwersji 1,51 zł za Akcję, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

Akcje serii T

W dniu 13 czerwca 2014 roku Zarząd „REDAN” S.A. (protokół z posiedzenia Zarządu Spółki "REDAN" S.A. - akt notarialny sporządzony przez Notariusza w Łodzi Agnieszkę Grzejszczak, Rep. A nr 4480/2014) podjął

Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji nowej serii T oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii T. Zgodnie z § 1 ust. 1 Uchwały Zarządu podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 7.728.180 zł, to jest z kwoty 26.938.020,00 zł do kwoty 34.666.200,00 zł. Zgodnie z § 1 ust. 2 Uchwały Zarządu podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 7.728.180 Akcji nowej emisji serii T. Akcje nowej emisji są Akcjami zwykłymi na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cenę emisyjną jednej Akcji serii T ustalono na poziomie 1,10 zł za sztukę. Akcje zwykłe na okaziciela serii T zostały zaoferowane, w ramach oferty prywatnej (subskrypcja prywatna), wybranym przez Zarząd inwestorom. Akcje serii T zostały pokryte wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi. Akcje serii T zostały zaoferowane oznaczonym adresatom:

- Pani Piengjai Wiśniewskiej w ilości 6.009.999 Akcji serii T, z czego: (i) 5.464.545 Akcji serii T w zamian za wkład niepieniężny w postaci 73 udziałów w LOGER Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wpisaną do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy W Łodzi dla Łodzi-Śródmieścia pod nr KRS 0000224950 oraz obligacjami serii E1 zamiennymi na akcje zwykłe na okaziciela serii S REDAN S.A. wyemitowanymi w dniu 31 lipca 2013 roku, w łącznej ilości sztuk 1.352 o wartości nominalnej 100,00 zł każda sztuka, o łącznej wartości 135.200,00 zł oraz obligacjami serii E2 zamiennymi na akcje zwykłe na okaziciela serii S REDAN S.A. wyemitowanymi w dniu 31 lipca 2013 roku w ilości 7.658 sztuk o wartości nominalnej 100,00 zł każda sztuka, o łącznej wartości 765.800,00 zł oraz (ii) 545.454 Akcji serii T w zamian za wkład pieniężny w kwocie 599.999,40 zł,
- Spółce Jazzalyn Limited, spółce założonej i zarejestrowanej w Republice Cypryjskiej pod numerem HE 323610, z siedzibą przy ul. Diagorou 2, ERA HOUSE, p.10, 1097, Nikozja, Cypr, w ilości 1.718.181 Akcji serii T w zamian za 27 udziałów LOGER Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi wpisanej do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi dla Łodzi-Śródmieścia pod nr 0000224950.

Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii T nastąpiła w dniu 14 sierpnia 2014 roku (postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/20780/14/302).

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje serii S i Akcje serii T są Akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii S i Akcje serii T stanowiąc będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje serii S i Akcje serii T zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa pod istniejącym kodem PLREDAN00019.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta została określona w złotych polskich. Wartość nominalna jednej Akcji Spółki wynosi 1,00 zł (jeden złoty) każda.

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- *Prawo do dywidendy*, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie spółki do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu Spółki zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z § 13 ust. 5 Statutu Spółki Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie na dzień

powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych).

Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy należy wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Po dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent informuje Krajowy Depozyt o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) i dnia wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Ponadto w terminie, o którym mowa w § 106 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW przekazuje się: (i) Krajowemu Depozytowi, poprzez dedykowaną stronę internetową informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje, (ii) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji.

Zgodnie z § 105a Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitenci rejestrowanych w depozycie akcji, zobowiązani są pobrać z systemu informatycznego KDPW jeden lub więcej certyfikatów elektronicznych umożliwiających im logowanie się do aplikacji zamieszczonej na stronie internetowej KDPW, przeznaczonej do komunikowania się z Krajowym Depozytem w formie elektronicznej.

Po sprawdzeniu zgodności informacji uzyskanych od uczestników zaangażowanych w obsługę wypłaty dywidendy, ze stanami kont prowadzonych w Krajowym Depozycie, Krajowy Depozyt udostępnia emitentowi, poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu, wezwanie do wniesienia środków pieniężnych przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy (§ 111 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Zgodnie z § 115 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w przypadku wypłaty zaliczki na poczet dywidendy dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Szczególne procedury dotyczą pobierania podatków od dywidendy przysługującej posiadaczowi akcji będącemu nierezydentem, w przypadku, gdy mają zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska. Przepisy przewidują tzw. certyfikat rezydencji, tj. zaświadczenie o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanych od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Także zastosowanie zwolnienia od podatku od dywidendy na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych jest uzależnione od wykazania przez spółkę uprawnioną do dywidendy jej miejsca

siedziby dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 c Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zgodnie z § 1 ust. 5 Uchwały Zarządu nr 2 z dnia 13 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji nowej serii T oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii T, Akcje serii T będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Zgodnie z §1 ust. 6 Uchwały nr 2 z dnia 9 maja 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia REDAN S.A. Akcje serii S będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

- Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane,
- Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
- *Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)* przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości mocą uchwały walnego zgromadzenia, podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów, jeżeli leży to w interesie spółki. Przepisu o konieczności uzyskania większości, co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- *Prawo do udziału w majątku spółki* pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- *Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.* W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w powyższym zakresie.
- *Prawo zamiany akcji imiennych na okaziciela lub odwrotnie.* Zamiana akcji imiennych na okaziciela lub odwrotnie może być dokonywana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie z § 6 ust. 9 Statutu Spółki wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
- *Statut Spółki nie zawiera zapisów o świadczeniach dodatkowych* związanych z Akcjami Emitenta.
- Według Kodeksu Spółek Handlowych (art. 359 § 1) akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Zgodnie ze Statutem Emitenta (§ 6 ust. 7) Akcje mogą być umorzone. Sposób, tryb i terminy umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w spółce:

- *Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu spółki.* W myśl art. 406¹ KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli

są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art.406² KSH). Zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Zgodnie z art. 406⁶ KSH członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z generalną zasadą wyrażoną w art. 411 § 1 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W oparciu o postanowienia art. 351 § 1 KSH spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, które to uprawnienia powinny być określone w statucie (tzw. akcje uprzywilejowane), zaś akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne.

Zgodnie z art. 351 § 2 uprzywilejowanie, o którym mowa w § 1, może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej.

Zgodnie z treścią art. 406³ § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostały złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na podstawie art. 406⁴ kodeksu spółek handlowych akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności, natomiast w spółce publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Emitenta oraz zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach zostały określone w § 9 Statutu Spółki. Pełna treść Statutu Spółki znajduje się w Załączniku do niniejszego Prospektu Emisyjnego.

- *Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia* oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad określonych spraw, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki. Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. (art. 401 § 2 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. (art. 401 § 5 KSH). Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).

- *Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia* na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie uchwały wytoczonego przeciwko spółce (art. 422 § 1 KSH).

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

- *Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia* przysługuje zgodnie z art. 422 § 2 KSH: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko tej uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w tym walnym zgromadzeniu (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwał w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Osobom lub organom spółki, określonym w art. 422 § 2 KSH, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z Ustawą (art. 425 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- *Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami* - zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

- *Prawo do uzyskania informacji o spółce* w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia, zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

- *Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz prawo do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.* Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. W przypadku wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem

rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ Kodeksu Spółek Handlowych).

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

- *Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).*
- *Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).*
- *Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).*
- *Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).*
- *Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.*
- *Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.*
- *Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).*
- *Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).*
- *Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).*

Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z normami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Zgodnie z art. 406³ § 2 Kodeksu Spółek Handlowych na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie spółki nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z tym przepisem, akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

Sporządzenie niniejszego prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

W dniu 9 maja 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "REDAN" S.A. podjęło Uchwałę nr 2 (akt notarialny sporządzony przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak Rep. A Nr 3105/2013).

Treść przedmiotowej uchwały jest następująca:

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Redan Spółki Akcyjnej

z dnia 9 maja 2013 roku

w sprawie:

- 1) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
- 2) wprowadzenia akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie
- 3) wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 1 . Warunkowe Podwyższenie Kapitału Zakładowego

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.843.200,00 zł (trzyście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 13.843.200,00 (trzyście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („Akcje”).-----
2. Celem niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych, o których mowa w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Redan SA z dnia 9 maja 2013 roku, zwanych dalej „Obligacjami”.-----

3. Termin wykonania przez obligatariuszy prawa do objęcia Akcji w zamian za Obligacje nie może przypadać po dniu 31 grudnia 2020 roku.-----
4. Uprawnionymi do objęcia Akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki będą obligatariusze z tytułu posiadanych Obligacji, o których mowa w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Redan SA z dnia 9 maja 2013 roku.-----
5. Cena emisyjna Akcji będzie równa cenie zamiany Obligacji ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji i zostanie określona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, przy uwzględnieniu postanowienia § 1 ust. 7. Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Redan SA z dnia 9 maja 2013 roku.-----
6. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:-----
 - 1) Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub wydane,-----
 - 2) Akcje zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych lub wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy zgodnie z warunkami emisji Obligacji złożyli oświadczenia o ich zamianie na Akcje, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową, na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).-----
8. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW po emisji Akcji.-----
9. Postanawia się o dematerializacji Akcji oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie, upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Akcji oraz podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją niezwłocznie po emisji Akcji.-----
10. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.-----

§ 2. Pozbawienie Prawa Poboru

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji.--
2. Przyjmuje się do wiadomości i akceptuje pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.-----

§ 3. Postanowienia końcowe

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania. -----
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia. -----

W dniu 13 czerwca 2014 roku Zarząd REDAN S.A. podjął Uchwałę nr 2 (akt notarialny sporządzony przez notariusza Agnieszkę Grzejszczak Rep. A Nr 4480/2014).

Treść przedmiotowej uchwały jest następująca:

Uchwała Zarządu Nr 2 z dnia 13 czerwca 2014 roku

UCHWAŁA ZARZĄDU NR 2

W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji (Akcje) nowej serii T oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii T

Zarząd Spółki pod firmą REDAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi działając na podstawie art. 431, 432 oraz 446 § 1 i § 3 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego § 13 ust. 6 Statutu Spółki oraz Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 2 z dnia 5 lipca 2013 r. i Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Redan S.A. z dnia 21 sierpnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na: (i) podwyższenie kapitału zakładowego Redan SA. (ii) wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji serii T, (iii) skierowanie emisji akcji do wybranych inwestorów, (iv) opłacenie części akcji wkładem niepieniężnym oraz (v) sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii T oraz Uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Redan S.A. z dnia 13 czerwca 2014 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Redan S.A. z dnia 21 sierpnia 2013 r., niniejszym uchwałą, co następuje:.....

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 7.728.180 zł (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt złotych), to jest z kwoty 26.938.020 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy dwadzieścia złotych) do kwoty 34.666.200 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych).....
 2. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji 7.728.180 (siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji nowej emisji serii T.
 3. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
 4. Cenę emisyjną jednej akcji serii T ustala się na kwotę 1,10 zł (słownie: jeden i 10/100 złotych) każda.
 5. Akcje serii T, emitowane na podstawie niniejszej uchwały, będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku.....
 6. Akcje Serii T zostaną objęte w drodze złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji Serii T zindywidualizowanemu inwestorowi lub inwestorom i jej przyjęcia przez adresata (subskrypcja prywatna)....
 7. Umowy objęcia Akcji nowej Serii T w ramach subskrypcji prywatnej zostaną zawarte do dnia 31 lipca 2014 r.
 8. W interesie Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w uchwałach z dnia 5 lipca 2013 r. i z dnia 21 sierpnia 2013 r. oraz z dnia 13 czerwca 2014 roku wyłącza się prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii T (emitowanych na podstawie przedmiotowej uchwały) przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (prawo poboru).....
- Uzasadnienie Zarządu Spółki argumentujące wyłączenie prawa poboru akcji Serii T, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji Serii T stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Akcje nowej serii T będą zaoferowane, w ramach oferty prywatnej (subskrypcja prywatna), wybranym przez Zarząd inwestorom, a przyjęciem tej oferty będzie zawarcie umowy o objęciu akcji.....
2. Akcje serii T zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi.....
3. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.....
4. Umowy objęcia akcji serii T zostaną zawarte w trybie określonym w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych nie później niż do dnia 31 lipca 2014 roku.
5. Akcje serii T zostaną zaoferowane oznaczonym adresatom:.....
 - a. Pięngaj Wiśniewskiej w ilości 6.009.999 akcji (słownie: sześć milionów dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć), z czego.....

i) 5.464.545 akcji (słownie: pięć milionów czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset czterdzieści pięć) w zamian za wkład niepieniężny w postaci:.....

-73 udziałów w LOGER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000224950.....

- obligacji zamiennych REDAN S.A. serii E1 wyemitowanymi w dniu 31 lipca 2013 r., w łącznej ilości sztuk 1.352 (jeden tysiąc trzysta pięćdziesiąt dwa) o wartości 100 zł (sto złotych) każda sztuka, o wartości 135.200 zł (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy dwieście złotych), oraz.....

- obligacji zamiennych REDAN S.A. serii E2 wyemitowanymi w dniu 31 lipca 2013 r., w ilości sztuk 7.658 (siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt osiem) o wartości 100 zł (sto złotych) każda sztuka, o wartości 765.800 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset złotych) oraz.....

ii) 545.454 akcji (słownie: pięćset czterdzieści pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt cztery) w zamian za wkład pieniężny w kwocie 599.999,40 zł (pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści groszy).....

b. Spółce Jazzalyn Limited, spółce założonej i zarejestrowanej w Republice Cypryjskiej pod numerem HE 323610, z siedzibą przy ul. Diagorou 2, ERA HOUSE, p. 10, 1097, Nikozja, Cypr, w ilości 1.718.181 (słownie: jeden milion siedemset osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt jeden) akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci 27 udziałów LOGER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000224950.

5. Zarząd Redan skieruje oferty objęcia akcji z nowej emisji akcji serii T nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku. Oferta ta pozostaje ważna trzy dni licząc od dnia doręczenia oferty adresatowi. Adresat zobowiązany jest do dokonania wpłaty na akcje nie później niż w ciągu trzech dni licząc od dnia objęcia nowej emisji akcji serii T. Przyjęcie oferty objęcia akcji nowej emisji przez adresata jest równoznaczne z akceptacją przez niego aktualnej treści statutu REDAN S.A.

6. Wartość udziałów Loger sp. zo.o. ustalono na 7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych) zgodnie z wyceną z dnia 14 sierpnia 2013 r. sporządzoną przez „Grant Thornton Frąckowiak” sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu (61-131) Malta Office Park, Bud. F, ul. abpa A. Baraniaka 88.

§ 3

Zarząd postanawia, że będzie się ubiegał o dopuszczenie akcji serii T do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializację.....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z tym, że skuteczność przedmiotowej uchwały jest zawieszona do momentu zarejestrowania zmian z niej wynikających w rejestrze przedsiębiorców Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub sprzedaży papierów wartościowych.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta. Ograniczenia takie wynikają wyłącznie z obowiązujących przepisów prawa.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrot papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w:

- Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. 2013 r. Nr 0, poz. 1382 z późn. zm.),
- Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2014 Nr 0 poz. 94 z późn. zm.),
- Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. 2005 Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.),
- Ustawie z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. 2012 Nr 0, poz. 1149 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli nie stanowi ona inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 ustawy o ofercie publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Na podstawie art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów określonych w art. 159 ust. 1 i ust. 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a. w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b. które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c. z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski;
 - d. których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Zgodnie z art. 160 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie ust. 1, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Obowiązek zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego

Nabycie znacznego pakietu akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo;

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:

- a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej, każdy kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, również jest zobowiązany dokonać zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków (art. 69 ust. 3 ustawy o ofercie).

Wezwania

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o ofercie publicznej, nie powstają w przypadku nabycia akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy).

Ponadto, zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o ofercie publicznej, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów;

- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia odpowiednio 33% lub 66% ogólnej liczby głosów do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów) lub ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów), chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy).

Obowiązki powyższe, mają zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub ust. 2 Ustawy nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 wspomnianej Ustawy nie powstają, w przypadku nabycia akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Zgodnie zaś z brzmieniem ustępu 3 art. 75 tej Ustawy, obowiązki, o których mowa w art. 72-74, nie powstają w przypadku nabycia akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o ofercie publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. Przy czym w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia, w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do jego ogłoszenia oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy).

W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony. Jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 Ustawy). Podmioty te nie mogą również nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 tejże Ustawy.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych

- w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o ofercie publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem art. 90 ust. 1a, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz

- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1c Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się również w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

1. Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
2. spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
3. spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1d Ustawy o ofercie publicznej przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie publicznej, pod warunkiem, że:

1. spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
2. podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
3. podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Zgodnie z art. 90 ust. 1e Ustawy o ofercie publicznej warunki o których mowa w art. 90 ust. 1d pkt 1 i 2 Ustawy o ofercie publicznej, uważa się za spełnione, jeżeli:

1. struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
2. osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
3. w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Zgodnie z art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu (art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- na każdą z osób wymienionych w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie);
- na każdą z osób, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 100.000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy).

Ustawa o ofercie publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy (art. 89 ust. 1 pkt. 1 Ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy (art. 89 ust. 1 pkt. 2 Ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy (art. 89 ust. 1 pkt. 3 Ustawy).

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew zakazom, o których mowa powyżej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

- 2) zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:
 - nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o ofercie publicznej,
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o ofercie publicznej,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o ofercie publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o ofercie publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust 6 Ustawy o ofercie publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o ofercie publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o ofercie publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72 – 74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami o których mowa w art. 82 Ustawy o ofercie publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Kontrola koncentracji

Art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Przeliczenie wartości euro oraz innych walut obcych na złote oraz wartości złotego na euro jest dokonywane według kursu średniego walut obcych na złote oraz wartości złotego na euro jest dokonywane według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę (art. 4 ust. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu, zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13. ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym w dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje prawa z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji lub udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał prawa z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana (art. 18, 19, 20 i 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Sankcje administracyjne z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- dopuścił się naruszenia art. 101 lub 102 TFUE;
- dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR jeżeli choćby nieumyślnie:

- we wniosku, o którym mowa w art. 23 lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, podał nieprawdziwe dane;
- nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1,
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1.

Obrót, o którym mowa w Art. 106 ust. 1, oblicza się jako sumę:

- 1) przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat – w przypadku przedsiębiorcy sporządzającego taki rachunek na podstawie przepisów o rachunkowości;
- 2) przychodów wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym równoważnym do rachunku zysków i strat sporządzanym na podstawie przepisów o rachunkowości lub w innym dokumencie podsumowującym przychody w roku obrotowym, w tym w sprawozdaniu z wykonania budżetu – w przypadku przedsiębiorcy, który nie sporządza rachunku zysków i strat na podstawie przepisów o rachunkowości;
- 3) udokumentowanych przychodów uzyskanych w roku obrotowym w szczególności ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów, przychodów finansowych oraz przychodów z działalności realizowanej na podstawie statutu lub innego dokumentu określającego zakres działalności przedsiębiorcy, a także wartości uzyskanych przez przedsiębiorcę dotacji przedmiotowych – w przypadku braku dokumentów, o których mowa w pkt 1 i 2;
- 4) dochodów własnych pomniejszonych o wpływy z podatków – w przypadku gmin, powiatów i województw.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorstw, obliczając wysokość jego obrotu, Prezes Urzędu uwzględnia obrót osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary (Art. 106 ust. 4).

W przypadku gdy przedsiębiorca w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary nie osiągnął obrotu lub osiągnął obrót w wysokości nieprzekraczającej równowartość 100.000 EUR, Prezes Urzędu nakładając karę pieniężną uwzględnia średni obrót osiągnięty przez przedsiębiorcę w trzech kolejnych latach obrotowych poprzedzających rok nałożenia kary (Art. 106 ust. 5).

W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął obrotu w okresie trzyletnim, o którym mowa w ust. 5, lub gdy obrót przedsiębiorcy obliczony na podstawie tego przepisu nie przekracza równowartości 100.000 EUR, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nieprzekraczającej równowartości 10.000 EUR (Art. 106 ust. 6).

W przypadku gdy przedsiębiorca nie dysponuje przed wydaniem decyzji danymi finansowymi niezbędnymi do ustalenia obrotu za rok obrotowy poprzedzające rok nałożenia kary, Prezes Urzędu, nakładając karę pieniężną na podstawie Art. 106 ust. 1, uwzględnia: (i) obrót osiągnięty przez przedsiębiorcę w roku obrotowym poprzedzającym ten rok, (ii) w przypadku o którym mowa w Art. 106 ust. 5 – średni obrót osiągnięty przez przedsiębiorcę w trzech kolejnych latach obrotowych poprzedzających ten rok. Przepis Art. 106 ust. 6 stosuje się odpowiednio (Art. 106 ust. 7).

Zgodnie z Art. 106a Prezes Urzędu może nałożyć na osobę zarządzającą, o której mowa w art. 6a, karę pieniężną w wysokości do 2.000.000 zł, jeżeli osoba ta umyślnie dopuściła do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e TFUE. Nałożenie na osobę zarządzającą kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1, może nastąpić wyłącznie w decyzji, nakładającej na przedsiębiorcę karę pieniężną, o której mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2. Kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1, nie nakłada się, jeżeli na osobę zarządzającą będącą przedsiębiorcą została nałożona kara pieniężna na podstawie art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2 za to samo naruszenie zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e TFUE.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tejże Ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z Art. 108 ust. 1 i 2 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia jeżeli osoba ta:

- umyślnie albo nieumyślnie nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i;
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną w wysokości, o której mowa w Art. 108 ust. 1, na:

1) osobę upoważnioną przez kontrolowanego lub przeszukiwanego, o której mowa w art. 105a ust. 6, posiadacza lokalu mieszkalnego, pomieszczenia, nieruchomości lub środka transportu, o których mowa w art. 91 ust. 1, za:

- a) udzielenie w toku kontroli lub przeszukania nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu,
- b) uniemożliwianie lub utrudnianie rozpoczęcia lub przeprowadzenia kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i, w tym niewykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1,

c) uniemożliwianie lub utrudnianie rozpoczęcia lub przeprowadzenia przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n, w tym niewykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1;

2) osobę, o której mowa w art. 105a ust. 7, będącą pracownikiem kontrolowanego, za uniemożliwianie lub utrudnianie okazania dokumentów wymienionych w tym przepisie.

W przypadku gdy osoba upoważniona przez kontrolowanego lub przeszukiwanego, o której mowa w art. 105a ust. 6, lub osoba, o której mowa w art. 105a ust. 7, będąca pracownikiem kontrolowanego, pełni funkcję kierowniczą lub wchodzi w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy, podstawę nałożenia kary pieniężnej przez Prezesa Urzędu stanowi Art. 108 ust. 3.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł na każdego, kto skopiował dokumenty, o których mowa w art. 70 ust. 4, bez pisemnej zgody przedsiębiorcy lub osoby zarządzającej wymienionych w tym przepisie lub wykorzystał informacje uzyskane dzięki dostępowi do tych dokumentów w innym celu, niż na potrzeby prowadzonego postępowania lub postępowania przed sądem prowadzonego w wyniku wniesienia środka odwoławczego w tej sprawie, z wyjątkiem wykorzystania tych informacji na potrzeby postępowania karnego lub karno-skarbowego.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5000 zł na:

1) świadka za nieuzasadnioną odmowę zeznań lub nieusprawiedliwione niestawiennictwo na wezwanie Prezesa Urzędu;

2) biegłego za nieuzasadnioną odmowę złożenia opinii, nieusprawiedliwione opóźnienie złożenia opinii lub za nieusprawiedliwione niestawiennictwo na wezwanie Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje o zgodzie na dokonanie koncentracji, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które odpowiedzialni są przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli jednakże decyzja o zgodzie na dokonanie koncentracji została wykonana (tj. koncentracja została już dokonana), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja powyższa nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Powyższa decyzja może zostać wydana także odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust.1 lub 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. (art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Zgodnie z Art. 111 ust. 1 Prezes Urzędu, ustalając wysokość nakładanej kary pieniężnej, uwzględni w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy, a także, w przypadku kary pieniężnej, o której mowa w:

- art. 106 ust. 1 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 – okres, stopień oraz skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy, przy czym stopień naruszenia Prezes Urzędu ocenia biorąc pod uwagę okoliczności dotyczące natury naruszenia, działalności przedsiębiorcy, która stanowi przedmiot naruszenia oraz – w przypadkach, o których mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1-3 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 – specyfiki rynku, na którym doszło do naruszenia,

- art. 106a – stopień wpływu zachowania osoby zarządzającej na naruszenie, którego dokonał przedsiębiorca, przychody uzyskane przez osobę zarządzającą u danego przedsiębiorcy, z uwzględnieniem okresu trwania naruszenia oraz okres i skutki rynkowe naruszenia,
- art. 106 ust. 2 oraz w art. 108 ust. 2 i 3 – wpływ naruszenia na przebieg i termin zakończenia postępowania,
- art. 107 oraz w art. 108 ust. 1 pkt 1 – skutki rynkowe niewykonania decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107.

Ustalając wysokość kar pieniężnych zgodnie z Art. 111 ust. 1 Prezes Urzędu bierze pod uwagę okoliczności łagodzące lub obciążające, które wystąpiły w sprawie.

Zgodnie z Art. 111 ust. 3 okolicznościami łagodzącymi, są w szczególności:

- 1) w przypadku naruszenia zakazu praktyk ograniczających konkurencję:
 - a) dobrowolne usunięcie skutków naruszenia,
 - b) zaniechanie stosowania zakazanej praktyki przed wszczęciem postępowania lub niezwłocznie po jego wszczęciu,
 - c) podjęcie z własnej inicjatywy działań w celu zaprzestania naruszenia lub usunięcia jego skutków,
 - d) współpraca z Prezesem Urzędu w toku postępowania, w szczególności przyczynienie się do szybkiego i sprawnego przeprowadzenia postępowania,
 - e) bierna rola przedsiębiorcy w naruszeniu zakazu porozumień ograniczających konkurencję, w tym unikanie przez niego wprowadzenia w życie postanowień porozumienia ograniczającego konkurencję,
 - f) działanie pod przymusem – w przypadku naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję;
- 2) w przypadku naruszenia zakazu praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów – okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. a–d;
- 3) w przypadku dopuszczenia przez osobę zarządzającą do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e TFUE:
 - a) działanie pod przymusem,
 - b) przyczynienie się do dobrowolnego usunięcia przez przedsiębiorcę skutków naruszenia,
 - c) przyczynienie się do zaniechania przez przedsiębiorcę z własnej inicjatywy stosowania niedozwolonej praktyki przed wszczęciem postępowania lub niezwłocznie po jego wszczęciu,
 - d) okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. c i d;
- 4) w przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 – poinformowanie Prezesa Urzędu o dokonaniu koncentracji oraz okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. d.

Zgodnie z Art. 111 ust. 4 okolicznościami obciążającymi, są:

- 1) w przypadku naruszenia zakazu praktyk ograniczających konkurencję:
 - a) rola lidera lub inicjatora porozumienia ograniczającego konkurencję lub nakłanianie innych przedsiębiorców do uczestnictwa w porozumieniu – w przypadku naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję,
 - b) przymuszanie, wywieranie presji lub stosowanie środków odwetowych w stosunku do innych przedsiębiorców lub osób w celu wprowadzenia w życie lub kontynuowania naruszenia,
 - c) dokonanie uprzednio podobnego naruszenia,
 - d) umyślność naruszenia;
- 2) w przypadku naruszenia zakazu praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów:
 - a) znaczny zasięg terytorialny naruszenia lub jego skutków,
 - b) znaczne korzyści uzyskane przez przedsiębiorcę w związku z dokonanym naruszeniem,
 - c) okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. c i d;
- 3) w przypadku dopuszczenia przez osobę zarządzającą do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e TFUE:
 - a) rola organizatora, inicjatora porozumienia ograniczającego konkurencję lub nakłanianie innych przedsiębiorców lub osób do uczestnictwa w porozumieniu,
 - b) znaczne korzyści uzyskane przez osobę zarządzającą w związku z dokonanym naruszeniem,
 - c) okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. b i c;

4) w przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 – okoliczności, o których mowa w pkt 1 lit. c i d.

Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy;
- ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (art. 4 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie Koncentracji).

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 1 Rozporządzenia w sprawie Koncentracji koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000 mln EUR, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln EUR oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR;

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Zgodnie z § 4 art. 418 Kodeksu Spółek Handlowych przepisów o przymusowym wykupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi

stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy (tj. pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty będące stronami porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki) osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Prawo do żądania odkupu akcji (sell out)

Kodeks Spółek Handlowych nie reguluje prawa akcjonariuszy mniejszościowych spółek publicznych do żądania odkupu ich akcji przez akcjonariuszy większościowych.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej).

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest upoważniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych. Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

1. podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
2. przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
3. podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
4. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.
5. Stosownie do art. 41. ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, do poboru przedmiotowego ryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszenia przychodu o koszty jego uzyskania.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

1. podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
2. podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
3. zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - a. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie

należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

- c. spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;
- d. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b

Zwolnienie opisane powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości wskazanej w lit. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości wskazanej w lit. c, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

4. płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W związku z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2015 roku Ustawy z dnia 29 sierpnia 2014 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2014 poz. 1328) począwszy od 1 stycznia 2015 roku płatnikiem podatku w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych będą podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności będzie następować za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca i siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidend otrzymanych przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (art. 30a Ustawy o Podatku dochodowym od osób fizycznych). Zasady opodatkowania zagranicznych osób prawnych są analogiczne do zasad opodatkowania krajowych osób prawnych, z tym że w przypadku braku zwolnienia możliwe jest zastosowanie stawek podatku wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest otrzymanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

4.11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży praw poboru akcji, akcji, praw do akcji

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38;
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e;
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a oraz art. 21 i 22, są obowiązani wpłacić na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w

wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami możliwe jest pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 Nr 211, poz. 1384, z poz. zm.):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług.

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

4.11.5. Odpowiedzialność za pobranie podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2012 roku nr 0, poz. 749 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności

całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana emisja akcji ani ich oferta.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. *Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków*

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja.

Niezwłocznie po zatwierdzeniu niniejszego Prospektu, Emitent złoży odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie ww. Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Uchwałą nr 1018/14 z dnia 2 grudnia 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił:

- (i) przyjąć do depozytu papierów wartościowych 1.043.044 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2013 r., oraz nadać im kod PLREDAN00019, oraz
- (ii) wyrejestrować 15.750 obligacji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, oznaczonych kodem PLREDAN00076, w związku z ich zamianą na akcje na okaziciela serii S,

pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji serii S, do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLREDAN00019, z zastrzeżeniem, iż zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych akcji serii S nastąpi w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla obligacji zamiennych serii E1 spółki REDAN S.A. oznaczonych kodem PLREDAN00076, w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Akcji serii T. Emitent zamierza zarejestrować w KDPW 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T pod istniejącym kodem PLREDAN00019.

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z § 19 Regulaminu GPW z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, przedmiotem obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. jest 21.888.020 akcji Spółki. Intencją Emitenta, jest by obrót na GPW dopuszczanymi i wprowadzanymi papierami wartościowymi rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

6.2. *Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu*

Aktualnie do obrotu na rynku podstawowym GPW dopuszczonych jest 21.888.020 Akcji Emitenta.

6.3. Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały utworzone inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy co Akcje zwykłe na okaziciela serii S i Akcje zwykłe na okaziciela serii T, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy z żadnym podmiotem, który pełniłby dla Emitenta zadania Animatora emitenta lub Animatora rynku na rynku regulowanym dla Akcji Emitenta.

6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. *Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży*

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane do sprzedaży Akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2. *Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych*

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie sprzedają na podstawie niniejszego Prospektu jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.3. *Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży*

Wg wiedzy Emitenta nie istnieją umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta

8. KOSZTY EMISJI/ OFERTY

8.1. *Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty*

Sporządzenie niniejszego prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

9.1. *Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą*

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty papierów wartościowych w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja oraz 7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja jest HFT Brokers Dom Maklerski S.A. HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie jest również podmiotem odpowiedzialnym za przygotowanie części Prospektu Emisyjnego wskazanych w punkcie 1.3. Części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

Wynagrodzenie HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A. za wyżej wymienione czynności jest stałe. Pomiedzy działaniami HFT Brokers Domu Maklerskiego S.A. i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym, nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Nie dotyczy. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

10.5. Załącznik

TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA

STATUT REDAN Spółki Akcyjnej
tekst jednolityna dzień 13 czerwca 2014 roku

I. Firma i siedziba

§ 1.

1. Spółka prowadzona jest w formie spółki akcyjnej działającej na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.
2. Firma Spółki brzmi: "REDAN SPÓŁKA AKCYJNA".
3. Spółka może w obrocie używać oznaczenia: „REDAN S.A."

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 13.30. Z Wykończanie wyrobów włókienniczych
 - 13.91. Z Produkcja dzianin metrażowych
 - 13.92. Z Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych
 - 14.11. Z Produkcja odzieży skórzanej
 - 14.12. Z Produkcja odzieży roboczej
 - 14.13. Z Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej
 - 14.14. Z Produkcja bielizny
 - 14.19. Z Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży
 - 14.20. Z Produkcja wyrobów futrzarskich
 - 14.31. Z Produkcja wyrobów pończosznicych
 - 14.39. Z Produkcja pozostałej odzieży dzianej
 - 15.11. Z Wyprawa skór, garbowanie; wyprawa i barwienie skór futerkowych
 - 15.12. Z Produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich
 - 15.20. Z Produkcja obuwia
 - 16.29. Z Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania
 - 20.42. Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
 - 22.19. Z Produkcja pozostałych wyrobów z gumy
 - 22.29. Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
 - 27.33. Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
 - 32.30. Z Produkcja sprzętu sportowego
 - 32.50. Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne
 - 32.99. Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 33.19. Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
 - 41.20. Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
 - 42.11. Z Roboty związane z budową dróg i autostrad
 - 42.12. Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej

- 42.21. Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22. Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.99. Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane

- 43.11. Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- 43.12. Z Przygotowanie terenu pod budowę
- 43.13. Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
- 43.21. Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.22. Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 43.29. Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.31. Z Tynkowanie
- 43.32. Z Zakładanie stolarki budowlanej
- 43.33. Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
- 43.34. Z Malowanie i szklenie
- 43.39. Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 43.91. Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99. Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 45.11. Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 45.19. Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 46.15. Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych
- 46.16. Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 46.17. Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- 46.18. Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
- 46.19. Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- 46.39. Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- 46.41. Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
- 46.42. Z Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia.
- 46.43. Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 46.44. Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
- 46.45. Z Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków
- 46.47. Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego
- 46.48. Z Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii
- 46.49. Z Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego
- 46.73. Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 46.76. Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- 47.19. Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
- 47.51. Z Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.64. Z Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.65. Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.71. Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.72. Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

- 47.77. Z Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.91. Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 49.41. Z Transport drogowy towarów
- 49.42. Z Działalność usługowa związana z przewodzkami
- 50.10. Z Transport morski i wodny przybrzeżny pasażerski
- 50.20. Z Transport morski i wodny przybrzeżny towarów
- 52.10. A Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
- 52.10. B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 58.11. Z Wydawanie książek
- 58.12. Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych)
- 58.13. Z Wydawanie gazet
- 58.14. Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
- 58.19. Z Pozostała działalność wydawnicza
- 58.21. Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
- 58.29. Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 59.20. Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 60.10. Z Nadawanie programów radiofonicznych
- 60.20. Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 60.01 Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 60.02 Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 60.03 Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 60.09 Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11. Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63.12. Z Działalność portali internetowych
- 64.19. Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 64.20. Z Działalność holdingów finansowych
- 64.30. Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.92. Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.99. Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.19. Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.31. Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 68.32. Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 69.10. Z Działalność prawnicza
- 69.20. Z Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe
- 70.21. Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 73.12. A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 73.12. B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 73.12. C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 73.12. D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 74.90. Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.11. Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- 77.12. Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 77.21. Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego

- 77.22. Z Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.
 - 77.29. Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego
 - 77.32. Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
 - 77.33. Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
 - 77.35. Z Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego
 - 77.39. Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 78.10. Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
 - 78.20. Z Działalność agencji pracy tymczasowej,
 - 78.30. Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
 - 80.20. Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa
 - 81.10. Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach
 - 95.29. Z Naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 4.

1. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.
2. Zarząd Spółki Redan działając jako wspólnik spółek zależnych zobowiązany jest do przestrzegania zasad związanych z kontrolą i nadzorem określonych niniejszym Statutem.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

III. Kapitał zakładowy Spółki

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 34.666.200 zł (trzydzieści cztery miliony sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) i dzieli się na 34.666.200 zł (trzydzieści cztery miliony sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:
 - 1) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o numerach od Nr A 000 001 do Nr A 250 000;
 - 2) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B o numerach od Nr B 00 001 do Nr B 50 000;
 - 3) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji serii C o numerach od Nr C 000 001 do Nr C 200 000;
 - 4) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji serii D o numerach od Nr D 000 001 do Nr D 200 000;
 - 5) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii E o numerach od Nr E 000 001 do Nr E 150 000;
 - 6) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji serii F o numerach od Nr F 000 001 do Nr F 800 000;
 - 7) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji serii G o numerach od Nr G 000 001 do Nr G 400 000;
 - 8) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii H o numerach od Nr H 0 000 001 do Nr H 1 000 000;
 - 9) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii I o numerach od Nr I 000 001 do Nr I 500 000;
 - 10) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii J o numerach od Nr J 0 000 001 do Nr J 1 000 000;
 - 11) 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii K o numerach od Nr K 0 000 001 do Nr K 2 000 000;
 - 12) 1.958.000 (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji serii L o numerach od Nr L 0 000 001 do Nr L 1 958 000;
 - 13) 8.508.000 (osiem milionów pięćset osiem tysięcy) akcji serii M o numerach od Nr M 0 000 001 do Nr M 8 508 000;
 - 14) 114.000 (sto czternaście tysięcy) akcji serii N o numerach od Nr N 000 001 do Nr N 114 000;
 - 15) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O o numerach od Nr O 0 000 001 do Nr O 3 750 000.

- 16) 58.020 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia) akcji serii P o numerach od Nr P 000 001 do Nr P 058 020.
- 17) 6.000.000 (sześć milionów) akcji serii R o numerach od Nr R 000 0001 do Nr R 6.000.0000
- 18) 7.728.180 (siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji serii T o Nr od T 000 0001 do nr T 7.728.180
2. Kapitał zakładowy pokryty jest gotówką w kwocie 24.980.020 zł (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy dwadzieścia złotych) oraz aportem o wartości 1.958.000 zł (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).
3. Akcje imienne serii A, B, C, D, E, F, G, H i K w łącznej liczbie 5.050.000 są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tych serii przypadają dwa głosy; akcje serii I, J, L, M, N, O, P i R i T w łącznej liczbie 29.616.200 są akcjami na okaziciela.
4. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.
6. Kapitał zakładowy może być pokryty albo w gotówce albo wkładami niepieniężnymi (aportami) albo w jeden i drugi sposób.
7. Akcje mogą być umorzone. Sposób, tryb i terminy umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
8. Spółka może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
9. Wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 6a.

1. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określona jest na kwotę nie wyższą niż 13.843.200,00 zł (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1
- 1) następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w liczbie nie większej niż 13.843.200,00 zł (trzynaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście złotych),
- 2) dokonywane jest celem przyznania prawa do objęcia akcji serii S posiadaczom obligacji zamiennych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 maja 2013 r. Uprawnionymi do objęcia akcji serii S będą posiadacze obligacji zamiennych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Prawo objęcia akcji serii S może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.

III. Organy Spółki

§ 7.

Organami Spółki są:
Walne Zgromadzenie,
Rada Nadzorcza,
Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 8.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- 1) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 3) wyłączenie w całości lub w części zysku od podziału.

§ 9.

1. O ile Kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów. Uchwały w przedmiocie zmian w składzie organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów.
2. Na wniosek osoby uczestniczącej, Zgromadzenie może postanowić o usunięciu sprawy z porządku obrad w przypadku, gdy jest to uzasadnione istotnymi i rzeczowymi powodami. Wnioskodawca jest zobowiązany przedstawić szczegółowe uzasadnienie zaniechania rozpatrywania sprawy. Usunięcie bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia (na podstawie art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki) wymaga zgody tych akcjonariuszy, którzy zgłosili takie żądanie, a ich obecność na Zgromadzeniu została potwierdzona podpisami na liście obecności. Brak stawiennictwa wnioskodawców zgłaszających sprawę do porządku obrad nie uniemożliwia usunięcia bądź zaniechania rozpatrywania tej sprawy. Uchwała w przedmiocie usunięcia bądź zaniechania rozpatrywania sprawy powinna być poparta przez 75% głosów Walnego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Rada Nadzorcza**§ 10.**

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Liczba członków Rady Nadzorczej ustalana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza na pierwszym swoim posiedzeniu dokonuje wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jego zastępcy. Podczas nieobecności Przewodniczącego lub niemożności sprawowania przez niego funkcji, jego kompetencje wykonuje zastępca Przewodniczącego.
3. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest spośród kandydatów wskazanych przez akcjonariuszy, z których każdy reprezentuje nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki.
4. Każdy akcjonariusz spełniający wymogi, o których mowa w ust. 3 powyżej, ma prawo do wskazania 1 (jednego) kandydata na członka Rady Nadzorczej. Wskazanie kandydata na członka Rady następuje przez pisemne oświadczenie uprawnionego akcjonariusza złożone Spółce przed otwarciem Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano powołanie Rady Nadzorczej lub zmianę w jej składzie dotyczącą członka Rady Nadzorczej wybieranego zgodnie z ust. 3 powyżej.
5. Jeżeli mandat członka albo członków Rady Nadzorczej wygasa z innych przyczyn niż upływ kadencji, powodując że skład RN spadnie poniżej liczby członków określonej statutem w par. 10 ust. 1, Radzie Nadzorczej przysługuje uprawnienie do wyboru uzupełniającego członka albo członków RN zgodnie z § 12 ust. 2 pkt. 9 statutu.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 niniejszego §, Przewodniczący RN zobowiązany będzie do zwołania posiedzenia ze wskazaniem w porządku obrad konieczności uzupełnienia składu RN i w tym celu zaproszenia pozostałych członków na posiedzenia zgodnie z par. 11 pkt 5 oraz wskazaniem kandydata albo kandydatów, ustalonych w drodze konsultacji z pozostałymi członkami RN za pomocą poczty elektronicznej. Uchwała RN w przedmiocie powołania uzupełniającego członka RN zapadnie zgodnie z zasadą określoną w § 11 ust. 10. Niedopuszczalny jest wybór całego składu RN w sposób wskazany w § 12 pkt. 2 ust. 9. Mandat członka Rady Nadzorczej wybranego uzupełniająco wygasa z upływem kadencji łącznie z mandatami innych członków Rady Nadzorczej.
7. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.
8. Pracownicy Spółki oraz podmiotów zależnych Spółki w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych nie mogą być równocześnie członkami Rady Nadzorczej.
9. Co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej będzie niezależnych celem zagwarantowania bezstronności dokonywanych ocen oraz suwerenności decyzji i działań. Kryteria niezależności dotyczą zarówno członków Rady Nadzorczej, jak i osób, wobec których członek Rady Nadzorczej pozostaje w związku małżeńskim lub w faktycznym pożyciu, w stosunku pokrewieństwa lub

powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do drugiego stopnia lub jest związany z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli (osoby bliskie). W szczególności, niezależni członkowie Rady Nadzorczej oraz ich osoby bliskie nie będą:

- 1) krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółką lub podmiotami zależnymi Spółki w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych,
 - 2) pracownikami Spółki i osobami powiązаныmi osobiście (małżeństwo, pokrewieństwo, powinowactwo) lub handlowo z akcjonariuszami Spółki posiadającymi większościowy pakiet akcji tzn. dający prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu w łącznej liczbie 50% + 1 wszystkich głosów w Spółce. Przez osoby posiadające powiązania handlowe z akcjonariuszem większościowym rozumie się osoby, których co najmniej 50% dochodu rocznego pochodzi z transakcji handlowych z akcjonariuszem większościowym lub kontrolowanymi przez niego podmiotami.
 - 3) członkami zarządu podmiotu, w którym członkowie organów zarządzających Spółki lub podmiotów zależnych Spółki pełnią funkcję członka organu nadzorującego,
 - 4) osobami posiadającymi istotne powiązania handlowe ze Spółką oraz podmiotami zależnymi Spółki. Przez osoby posiadające istotne powiązania handlowe należy rozumieć takie osoby, których co najmniej 40% rocznego dochodu pochodzi z transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami zależnymi, Postanowienia ust. 8 pkt. 3 dotyczą również podmiotów, w których członek Rady Nadzorczej lub jego osoby bliskie są członkiem organów zarządzających lub podmiotem dominującym w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych.
10. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania Spółki o każdej zmianie powodującej zmianę statusu określonego w ust. 9.

§ 11.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
2. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do wskazania adresu do / korespondencji lub wskazania pełnomocnika dla doręczeń na terenie J; Rzeczypospolitej Polskiej. Członek Rady Nadzorczej może ustanowić dowolną osobę - posiadającą stały adres zamieszkania na terenie Rzeczypospolitej Polskiej - pełnomocnikiem do odbioru korespondencji pod warunkiem udzielenia takiej osobie pisemnego pełnomocnictwa i przekazania jednego odpisu takiego pełnomocnictwa Spółce, w ciągu 3 dni roboczych od daty ustanowienia pełnomocnika. Członek Rady Nadzorczej przyjmuje na siebie odpowiedzialność za wszelkie negatywne konsekwencje niepowiadomienia o zmianie adresu wynikłe zwłaszcza z powodu niewskazania Spółce swojego aktualnego adresu do korespondencji, bądź aktualnego adresu pełnomocnika do odbioru korespondencji, każdorazowo bowiem korespondencja przesłana zostanie na ostatni znany Spółce adres członka Rady Nadzorczej, bądź jego pełnomocnika dla doręczeń na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, a przesyłka tak wysłana uważana będzie za prawidłowo doręczoną.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczy Prezes Zarządu Spółki. Mogą w nich brać udział również inne osoby zaproszone.
5. Zarząd Spółki lub członek Rady Nadzorczej mogą wystąpić do Przewodniczącego z wnioskiem na piśmie lub wysłanego drogą elektroniczną o zwołanie posiedzenia Rady, z jednoczesnym podaniem przyczyn i przedmiotu posiedzenia. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest obowiązany do zwołania wnioskowanego posiedzenia obejmującego zgłoszony przedmiot porządku obrad w taki sposób, aby odbyło się ono w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku.
6. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważnie podjęta, jeżeli na posiedzenie Rady zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie i w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa członków Rady. Zaproszenie winno być wysłane przynajmniej na 7 dni przed terminem posiedzenia przy czym jeśli zaproszenia zostały

rozesłane w krótszym terminie i w posiedzeniu uczestniczą wszyscy członkowie Rady - to posiedzenie Rady uważa się za prawidłowo zwołane a Rada jest zdolna do podejmowania uchwał na tym posiedzeniu. Zaproszenie może być dokonane w formie pisemnej albo w formie e-maila, za potwierdzeniem jego odczytu w dowolnej postaci:

e-mail z informacją o potwierdzeniu otrzymania zaproszenia, fax lub krótka wiadomość tekstowa przekazana do Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innej osoby zwołującej posiedzenie. W przypadku braku potwierdzenia otrzymania zaproszenia przed terminem posiedzenia zaproszenie na posiedzenie powinno być przesłane do członków Rady Nadzorczej za pośrednictwem operatora publicznego na ostatni znany adres do korespondencji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Przesyłkę — z zaproszeniem adresat lub osoba przez niego upoważniona powinna odebrać w ciągu siedmiu dni, licząc od dnia następnego po dniu pozostawieniu awiza w drzwiach adresata lub w oddawczej skrzynce pocztowej, jeżeli osoba uprawniona nie zgłosi się po odbiór przesyłki złożonej w placówce pocztowej operatora w terminie - operator pocztowy pozostawia powtórne awizo o możliwości jej odbioru w terminie kolejnych siedmiu dni, licząc od dnia następnego po dniu pozostawienia zawiadomienia członkowi Rady Nadzorczej lub jego pełnomocnikowi, jeżeli nie podjęto przesyłki w terminie pomimo drugiego awiza - uważa się, iż przesyłka została doręczona w trybie awiza w terminie 7 dni od daty drugiego awiza. Jeżeli adresat odmawia przyjęcia pisma, doręczenie uważa się za dokonane w takim przypadku operator zwraca pismo do Spółki z adnotacją o odmowie jego przyjęcia.

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Głosowanie w tym trybie oprócz zastrzeżeń ustawowych nie może dotyczyć spraw opisanych w par. 11 ust. 9.
8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym w sposób określony w Kodeksie spółek handlowych.
9. Za wyjątkiem podejmowania uchwał w sprawie powołania, odwołania lub zawieszania w czynnościach, ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu, delegowania członka Rady do czasowego wykonywania czynności Zarządu, uzupełniającego wyboru członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie pisemnym.
10. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały pisemnie lub elektronicznie za potwierdzeniem odczytu poczty elektronicznej.
11. Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów członków Rady.— W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
12. Uchwała Rady o zawieszeniu z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu, jak również uchwała o delegowaniu członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu zapada bezwzględną większością głosów.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki bądź innym miejscu, które zostanie wskazane członkom Rady pisemnie.

§12.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu, a na wniosek Prezesa Zarządu także pozostałych Członków Zarządu,
 - 2) ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
 - 3) ocena rocznego sprawozdania Zarządu Spółki z jego działalności oraz jego wniosków co do propozycji podziału zysku lub pokrycia straty przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w tym zakresie, jak też składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z własnej działalności,

- 4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i wybór biegłego rewidenta w stosunku do spółek zależnych,
- 5) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa Zarządu,
- 6) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki,
- 7) delegowanie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 8) powoływanie uzupełniającego członka Rady Nadzorczej Spółki,
- 9) wyrażanie zgody na zbycie i na nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego; uprawnienie to należy do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej, co wyłącza — w tym zakresie kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy opisane w art. 393 pkt 4 Ksh,
- 10) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny znaczącej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, przy czym:
 - a. za umowę znaczącą uznaje się umowę, która spełnia kryteria określone przez Radę Ministrów w rozporządzeniu dotyczącym obowiązków informacyjnych spółek publicznych, a w przypadku zmiany podstawy prawnej w akcie definiującym to pojęcie,
 - b. w przypadku strony, którą jest spółka powiązana, kryterium znaczącej umowy będzie wartość umowy ustalona przepisami obowiązującymi Spółkę Redan,
 - c. w przypadku, gdy jedną ze stron jest członek Rady Nadzorczej lub Zarządu, zgoda Rady nie jest wymagana dla transakcji, w której wartość świadczenia na rzecz jednej ze stron w ciągu kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych nie przekracza kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych,
- 11) zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu z ważnych powodów, w szczególności za prowadzenie zarządu niezgodnie z zasadami logiki, wiedzy i doświadczenia życiowego, co mogłoby godzić w interesy spółki oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 12) ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej oddelegowanych do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, bądź złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 13) wyrażanie zgody na zawarcie pojedynczej lub serii transakcji, których wynikiem byłoby:
 - a. pojawienie się nowego wspólnika w spółce/spółkach zależnych bez względu na ilość udziałów objętych przez niego w kapitale zakładowym, ale także na
 - b. przejęcie kontroli nad spółką/spółkami zależnymi od Spółki Redan S.A. przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej Redan S.A.,
- 14) wyrażanie zgody na zbycie udziałów w spółkach zależnych od Spółki Redan na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Redan,
- 15) wyrażanie zgody na zmianę postanowień w dokumentach założycielskich spółek zależnych od Spółki Redan,
- 16) wyrażanie zgody na zawarcie jednej lub serii transakcji lub ich zmianę przez Spółkę Redan S.A. lub dowolną spółkę zależną od Spółki Redan S.A. wynikiem której/których, będzie zaciągnięcie zobowiązań, ustanowienie obciążeń, zadłużeń lub przyjęcie zobowiązania w imieniu Spółki Redan lub dowolnej spółki zależnej od Spółki Redan S.A., w okresie jednego roku, skutkującej łącznie sumą zobowiązań/obciążeń co najmniej 10% kapitału własnego z ostatniego zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Redan S.A. w stosunku do jednego podmiotu,
- 17) zatwierdzenie rocznych planów biznesu Spółki oraz Grupy Kapitałowej Redan, a także strategicznych planów biznesu Spółki i Grupy Kapitałowej;

- 18) W przypadku powołania rad nadzorczych w spółkach zależnych od Redan S.A. wykonywanie uprawnień wynikających z dokumentów tych spółek, co w szczególności może obejmować: ustalanie liczby członków tych rad nadzorczych oraz powoływanie i odwoływanie ich członków.
4. Zgoda Rady Nadzorczej, o której mowa w § 12 ust 2 statutu nie będzie wymagana jeżeli zostanie spełniony co najmniej jeden z poniższych warunków:
- a) świadczenie będzie stanowić wynagrodzenie przysługujące na mocy regulaminu wynagradzania wymaganego przepisami prawa pracy lub uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - b) umowa będzie zawarta na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia

Zarząd

§ 13.

1. Zarząd Spółki składa się od 1 do 5 członków, powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję.
2. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje poszczególnych członków zarządu.
3. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa przyjęty uchwałą Zarządu regulamin Zarządu.
5. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.
6. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w jednym lub kilku kolejnych podwyższeniach do wysokości 3/4 (trzy czwarte) kapitału zakładowego Spółki (wg stanu na dzień 13 czerwca 2012r.) w terminie trzech lat od daty powzięcia niniejszej uchwały tj. 13 czerwca 2012 roku. Akcje mogą być wydawane zarówno za wkłady pieniężne jak i za wkłady niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dotyczące ceny emisyjnej akcji, liczby emitowanych akcji, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części, rodzaju i wartości wkładów niepieniężnych wymagają zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały.

V. Reprezentowanie Spółki

§ 14.

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie.

VI. Rachunkowość Spółki

§ 15.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych - w granicach określonych przepisami prawa - dodatkowych funduszy rezerwowych.
3. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
4. Sposób wykorzystania innych funduszy rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

VII. Postanowienia końcowe

§ 16.

1. Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgodnie z zasadami określonymi w kodeksie spółek handlowych.
2. Koszty poniesione przez Spółkę związane z jej utworzeniem w całości obciążają Spółkę.
3. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, akcjonariusz Spółki może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył samodzielnie lub wraz z podmiotami od niego zależnymi lub dominującymi, bądź działając w porozumieniu z innymi podmiotami 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może zostać skierowane również do każdego podmiotu zależnego lub dominującego, bądź działającego w porozumieniu z akcjonariuszem, spełniającym wymóg z ust. 3 powyżej i może zostać zgłoszone w ciągu 3 miesięcy od daty podania do publicznej wiadomości informacji o posiadaniu przez zobowiązanego akcji dających mu co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
5. Wykupienie akcji następuje po cenie odpowiadającej średniej z ostatnich notowań giełdowych Spółki z ostatnich sześciu miesięcy poprzedzających datę zgłoszenia żądania przez uprawnionego akcjonariusza.

§ 17.

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym statucie zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

CZĘŚĆ V. DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje	Akcje REDAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
Akcje serii A	250.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii B	50.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii C	200.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii D	200.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii E	150.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii F	800.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii G	400.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii H	1.000.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii I	500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii J	1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii K	2.000.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii K, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Akcje serii L	1.958.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii M	8.508.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii N	114.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii O	3.750.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii P	45.020 Akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii R	6.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii R, o wartości nominalnej 1,00 zł znajdujące się w obrocie na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Akcje serii S	1.043.044 Akcji zwykłych na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o dopuszczenie których i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka będzie ubiegała się na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Akcje serii T	7.728.180 Akcji zwykłych na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o dopuszczenie których i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka będzie ubiegała się na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Akcjonariusz, Akcjonariusze	Właściciel/właściciele Akcji Spółki.
Aneks	Aneks do Prospektu przekazywany na podstawie art. 51 Ustawy o ofercie.
Dom Maklerski, Firma Inwestycyjna	HFT Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Emitent, Spółka, REDAN	REDAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
EUR, EURO, Euro, euro	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda SA, Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa, w skład której wchodzi REDAN S.A. (jednostka dominująca) oraz spółki zależne.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
ISIN	Międzynarodowy numer identyfikacji papierów wartościowych.
Jednostka dominująca, spółka dominująca	REDAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi.
KDPW, KDPW SA	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
KIBR	Krajowa Izba Biegłych Rewidentów.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.
Kodeks Cywilny, k.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r., Kodeks Cywilny (tekst jednolity: Dz.U. 2014 nr 0 poz. 121 z późn. zm.).
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. 2013 nr 0 poz. 1030 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.

MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
NBP	Narodowy Bank Polski.
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie REDAN Spółka Akcyjna.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2012 r., poz. 749 z późn. zm.).
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych.
PKB	Produkt Krajowy Brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności.
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.
Pp, p.p.	Punkt procentowy.
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach, o dopuszczenie których i wprowadzanie do obrotu na rynku regulowanym będzie ubiegać się Spółka, przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Komisji WE Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospekcie emisyjnym oraz formy włączania przez odniesienie i publikację takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
Rada Nadzorcza, Rada	Rada Nadzorcza REDAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.
Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str.1).
Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji przedsiębiorstw	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie połączeń) – Dz. U. UE L024, 29/01/2004.
RUB	Rubel rosyjski, waluta obowiązująca na terytorium Rosji.
S.A., SA	Spółka Akcyjna.

Spółki zależne, podmioty zależne	<p>Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ADESSO SA (74,88%) – TOP SECRET sp. z o.o. (100%) – TROLL MARKET sp. z o.o. (100%) – TOP sp. z o.o. (100%) – ADESSO sp. z o.o. (100%) – LUNAR sp. z o.o. (100%) – KADMUS sp. z o.o. (100%) – KRUX sp. z o.o. (100%) – ELVIRO sp. z o.o. (100%) – POSTIRO Sp. z o.o. (100%) – T.O.W. Beta-Reda Ukraina (100%) – Just Jeans sp. z o.o. (100%) – Redan Moscow OOO (100%) – R-Moda sp. z o.o. (100%) – R-Shop sp. z o.o. (100%) – R-Trendy sp. z o.o. (100%) – R-Style sp. z o.o. (100%) – Loger sp. z o.o. (100%) – Gravacinta Limited (100%) – Raionio Limited w likwidacji (100%)
Skonsolidowane historyczne Informacje Finansowe Emitenta	Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za rok 2013 oraz rok 2014, zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z MSR.
Statut, Statut Spółki	Statut REDAN S.A. z siedzibą w Łodzi.
UAH	Hrywna ukraińska, waluta obowiązująca na terytorium Ukrainy.
Umowy lock-up	Umowy ograniczające sprzedaż akcji Spółki.
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. 2005 Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 Nr 50, poz. 331 z późn. zm.).
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 94).
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. 2012 r. Nr 0, poz. 361 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. 2014, poz. 851).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. 2010 r. Nr 101, poz. 649 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.).
WIBOR	Ang. <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i> – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową, po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym.
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie REDAN S.A. z siedzibą w Łodzi.
Zarząd	Zarząd REDAN S.A. z siedzibą w Łodzi.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie REDAN S.A. z siedzibą w Łodzi.

CZĘŚĆ VI – WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE EMISYJNYM

W treści Prospektu Emisyjnego REDAN S.A., przygotowanego w związku z planowanym dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- **1.043.044** (słownie: jeden milion czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) Akcje zwykłe na okaziciela serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- **7.728.180** (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy sto osiemdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,

zostały zamieszczone następujące odniesienia:

1. do zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2013, opublikowanego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta w formie raportu okresowego w dniu 20 marca 2014 r.,
2. do zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2014, opublikowanego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta w formie raportu okresowego w dniu 19 marca 2015 r.
3. do niezbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I kwartał 2015 roku, opublikowanego w formie raportu okresowego w dniu 14 maja 2015 r.,

Sprawozdania finansowe Emitenta zostały zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym przez odniesienie do opublikowanych: (i) zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013, zawierającego opinię i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013, (ii) zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014, zawierającego opinię i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, (iii) niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I kwartał 2015 r. na podstawie art. 22 ust. 2 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* i art. 28 *Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam*.

Sprawozdania finansowe – włączone do Prospektu poprzez odniesienie – dostępne są na stronie internetowej Emitenta (www.redan.com.pl).