



Łódź, 18 marca 2015 r.

Do Akcjonariuszy Redan S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Redan S.A. mamy przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny Redan S.A. za rok 2014.

Podstawowym majątkiem Redan S.A. są udziały w spółkach zależnych – TXM S.A. (poprzednio Adesso S.A.) prowadzącej działalność na rynku dyskontowym, oraz Top Secret Sp. z o.o., zarządzającej operacjami Grupy na rynku modowym. Grupa Kapitałowa Redan tworzy jedną strukturę, która prowadzi spójną politykę handlową w celu maksymalizowania łącznego wyniku. Powoduje to, że dzisiaj nie można oceniać wyników Redan, ani zmian zachodzących w Spółce, w oderwaniu od kontekstu, jakim jest cała Grupa.

Działalność Grupy Kapitałowej Redan opiera się na dwóch równoważnych filarach – sektorze modowym (marki Top Secret, Troll i Drywash) i segmencie dyskontowym, w którym działa sieć sklepów Textilmarket.

Mogę ocenić, że rok 2014 był dla Grupy Redan udany. Zysk z działalności operacyjnej podwoił się rok do roku, zaś zysk netto – zwiększył 3 razy i osiągnął prawie 10 mln zł. Poza tym przeprowadziliśmy z sukcesem istotne transakcje w zakresie: sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji TXM S.A. (poprzednio Adesso S.A.), co zwiększyło zysk Redan S.A. o 35 mln zł; zakończenia ograniczającej nas umowy restrukturyzacyjnej 4 lata przed terminem spłacając ponad 56 mln zł zadłużenia oraz uporządkowania struktury Grupy przesuając prawa do znaków towarowych do spółek, które odpowiadają za prowadzenie obu części naszego biznesu.

Rok 2014, jako kolejny, był szczególnie udany dla sieci sklepów dyskontowych TXM textilmarket. Uzyskany przez nią zysk przed opodatkowaniem wzrósł do 21,1 mln zł, czyli o 61% r/r. Podstawowym źródłem sukcesu są lepsze wyniki sklepów porównywalnych – ponad 10% wzrost marży handlowej przy tylko 2% zwiększeniu kosztów przyniósł zysk wyższy o 23%. Jednocześnie w 2014 r. oprócz intensywnego rozwoju w Polsce – otwarcie 40 nowych sklepów – TXM rozpoczął ekspansję zagraniczną otwierając pierwsze sklepy na Słowacji i w Czechach, jak i w świecie internetu uruchamiając pierwszy odzieżowy sklep dyskontowy on-line www.txm24.pl.

Pozyskanie do TXM partnera w postaci funduszu inwestycyjnego 21 Concordia pozwoli nam przyspieszyć tempo rozwoju segmentu dyskontowego. Będzie to efektem pozyskanych w ten sposób



środków oraz wsparcia w ekspansji, szczególnie na rynkach zagranicznych. Wprowadzenie akcji TXM na Giełdę spowoduje pełne ujawnienie ich wartości, co powinno bardzo pozytywnie wpłynąć na notowania akcji Redan. Jednocześnie strategia Redan zakłada utrzymanie kontroli nad TXM.

Zysk przed opodatkowaniem w części modowej na działalności w Polsce w 2014 r. zwiększył się o połowę, a sprzedaż w sklepach porównywalnych wzrosła o 7%. To dobre wyniki. Na przeciwnym biegunie jest niestety działalność zagraniczna. Sytuacja na Ukrainie i w Rosji spowodowała znaczące pogorszenie rezultatów na tych rynkach. Dodatkowo w wyniku osłabienia walut w 2014 r. ponieśliśmy ponad 8,7 mln zł strat na różnicach kursowych. Razem spowodowało to, że strata przed opodatkowaniem w segmencie modowym pogłębiła się do -16,6 mln zł.

Pomimo niesatysfakcjonujących wyników, jestem przekonany, że odniesiemy w części modowej sukces. Z jednej strony wdrożyliśmy aktywną politykę zabezpieczenia pozycji walutowej. To radykalnie ograniczy ryzyko strat z tego tytułu już w 2015 r. Z drugiej strony minimalizujemy udział działalności zagranicznej w sprzedaży części modowej – spadł on w 2014 r. do 19% z 29% w roku poprzednim. W 2015 r. nastąpi kolejne zmniejszenie.

Dzięki temu kluczowe znaczenie dla rezultatów fashion będzie miał wynik wypracowany w Polsce. Na tym zaś rynku już w 2014 r. zanotowaliśmy ponad 50% wzrost zysku przed opodatkowaniem. Tendencja ta będzie utrzymana, gdyż jest efektem zmian w zakresie tworzenia kolekcji, zatowarowania oraz zarządzania jej sprzedażą. Dodatkowo w 2015 r. zwiększymy skalę działań promocyjnych, dzięki którym wzrośnie rozpoznawalność marki Top Secret w Polsce.

Razem, cały pakiet powyższych działań spowoduje, że zaczniemy na części modowej zarabiać. To na pewno bardzo szybko spowoduje wzrost wartości akcji Redan.

Miniony rok był dla nas bardzo ważnym okresem, dlatego też Inwestorom Redan S.A. dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyli Spółkę. Dołożymy wszelkich starań, aby dostarczać Akcjonariuszom satysfakcjonujących rezultatów finansowych i zapewnić, że inwestycja w akcje Redan S.A. jest dobrą decyzją. Najważniejszym dla nas celem jest zapewnienie systematycznego wzrostu wartości Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Redan.

Bogusz Kruszyński

Wiceprezes Zarządu Redan S.A.