

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości ,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoznaczne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim .

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009 r. , jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01. 2009 r. do 31.12. 2009 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacji ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

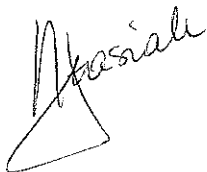
Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe 24 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej przed eliminacjami wynosi 10,09%, a przychody netto ze sprzedaży za rok 2009 r. tych spółek wynoszą 5,82% przychodów netto ze sprzedaży przed eliminacjami; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Jednostka dominująca przekazała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 do opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i do dnia zakończenia badania nie zostało opublikowane.

Kluczowy biegły rewident:

Anna Stasiak
Nr ewid. 3817



Andrzej Kuligiewicz

CZŁONEK ZARZĄDU

.....
osoba reprezentująca podmiot
K.R. Audyt Sp. z o.o.

03-931 Warszawa, ul. Poselska 29
tel. 0 22 617 69 34, fax 0 22 616 13 38
NIP 527-20-97-306, REGON 012913642

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 1768 prowadzoną
przez KIBR

Łódź, dnia 23.04.2010 r.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN ZA ROK OBROTOWY 2009

A. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej REDAN

Spółka dominująca – REDAN S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039036.

Spółka dominująca posiada Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 725-10-17-332 .

Identyfikator REGON: 471127885.

W badanym okresie w ramach Grupy Kapitałowej prowadzona była przede wszystkim działalność polegająca na:

- sprzedaży hurtowej wyrobów włókienniczych,
- sprzedaży hurtowej odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna obuwia i artykułów skórzanych,
- sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii,
- sprzedaż detaliczna artykułów sportowych,
- sprzedaż detaliczna gier i zabawek.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w zakresie handlu odzieży i wyrobów włókienniczych.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2009 r. wynosiło 1 510 osób.

Średnie zatrudnienie w roku 2009 r. wyniosło 1 506 osoby.



Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał akcyjny podmiotu dominującego REDAN S.A., który według stanu na dzień 31.12.2009 r. wynosił 26 938 020,00 zł i dzielił się na 26 938 020 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Akcjonariuszami reprezentującymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w WZA według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. były osoby :

	Ilość akcji	Udział % w kapitale	Udział % praw głosów
Radosław Wiśniewski	13 232 300	49,12%	56,07
Sylwester Cacek	6 000 000	22,27%	18,76
Pozostali	7 705 720	28,61%	25,17

Zgodnie z uchwałą nr 26/2009 ZWZA z dnia 18 czerwca 2009 roku przerwano i następnie kontynuowano w dniu 07 lipca 2009 r. przeprowadzona została subskrypcja prywatna akcji serii R. Akcje serii R obejmowane były w subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu/memorandum emisyjnego. Przydział akcji serii R nastąpił w momencie podpisania umowy objęcia akcji co nastąpiło w dniu 07 lipca 2009 roku. Liczba akcji serii R objętych subskrypcją prywatną wyniosła 6.000.000 akcji. Cena emisyjna akcji serii R stanowi kwotę 2,50 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostały objęte przez osobę prywatną, Pana Sylwestra Cacka. Tym samym kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 6 000 000,00 zł i w całości opłacony gotówką.

Do dnia zakończenia badania kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy a skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2009 r. był następujący:

- Piotr Kulawiński - Prezes Zarządu
- Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu
- Robert Kozielski - Wiceprezes Zarządu do dnia 15.04.2009 r.

Na dzień zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi:

- Włodzimierz Łozicki do dnia 18.06.2009 r.
- Radosław Wiśniewski
- Tomasz Wnuk - Peł do dnia 12.06.2009 r.
- Tomasz Świeboda
- Jacek Jaśkiewicz
- Piengjai Wiśniewska
- Dorota Cacek od dnia 7.07.2009 r.
- Monika Miłkowska - Bruczko od dnia 7.07.2009 r.

W skład Komitetu Audytu Spółki dominującej na dzień 31.12.2009 r. i na dzień zakończenia badania wchodzi:

- Monika Miłkowska - Bruczko – Przewodnicząca Komitetu
- Jacek Jaśkiewicz – Wiceprzewodniczący Komitetu
- Radosław Wiśniewski – Członek Komitetu

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

Podmiot dominujący – REDAN S.A.

Metodą pełną – spółki zależne REDAN S.A.

Nazwa i siedziba Spółki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w bilansie podmiotu bezpośrednio dominującego (w tys. PLN)	Łączny procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w Grupie Kapitałowej	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
ADESSO Sp. z o.o. SKA Andrychów Ul. Krakowska 83	K.R. Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	2 802	99,96	31.12.2009
Top Secret sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	K.R. Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	11 051	100	31.12.2009
Troll Market sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	K.R. Audyt Sp. z o.o. Opinia z uwagą dot.kontynuacji działalności	0	100	31.12.2009
Target sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 719	100	31.12.2009
TOP sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 795	100	31.12.2009
Adesso sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 923	100	31.12.2009
TOP Center sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 736	100	31.12.2009
RCF sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	K.R. Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	492	100	31.12.2009
REDAN s.r.o. Słowacja, Bratislava Ul. Bardosowa 2/A	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Euroredan s.r.o. Czechy, Velky Tynec Olomoucka 90	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Rokkapa sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	3 629	100	31.12.2009
TOP Speed sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 153	100	31.12.2009
Baleno sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 003	100	31.12.2009
Getar sp. z o.o. Łódź ul. Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	960	100	31.12.2009

Lunar sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	968	100	31.12.2009
Kadmus sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	2 312	100	31.12.2009
Krux sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 852	100	31.12.2009
Dotar sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	1 087	100	31.12.2009
Elviro sp. z o.o. Łódź ul. Aleksandrowska 67/93	Nie podlega badaniu	1 414	100	31.12.2009
Lejda sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Tubar sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	855	100	31.12.2009
Alfa- Reda- Ukraina Ukraina , Kijów Hwoiki	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Krepo sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Prowir sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Tramzon sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2009
Postiro sp. z o.o. Łódź ul. . Żniwna 10/14	Nie podlega badaniu	51	100	31.12.2009
Beta –Reda Ukraina Ukraina , Kijów Hwoiki	Nie podlega badaniu	665	100	31,12.2009

Metoda praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/udziałów w bilansie podmiotu bezpośrednio dominującego (w tys. PLN)	Łączny procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w Grupie Kapitałowej	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
Top Mark Sp. z o.o. Łódź ul. Omlotowa 12/14	K.R. Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	375	33,24	31.12.2009

W 2009 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej REDAN.

Wykluczenie z Grupy spółek:

- Prowir Sp. z o.o. i Tramzon Sp. z o.o. - sprzedaż udziałów w spółkach zależnych (6 kwietnia 2009 roku),
- Krepo Sp. z o.o. - postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego wydane 7 lipca 2009 r.)
- Euroredan S.R.O. i Redan S.R.O. - uchwała w sprawie likwidacji spółki zależnej w Czechach została podjęta w dniu 27 kwietnia 2009 roku, a spółki na Słowacji –w dniu 15 lipca 2009 roku).

Objęcie konsolidacją w trakcie 2009 roku:

- Branto Sp. z o.o. (poprzednio Just Jeans Sp. z o.o.)- rozpoczęcie działalności 1 listopada 2009 roku.

W badanym okresie nie wystąpiło połączenie spółek zależnych.

Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r. i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 148 182 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie 17 155 tys. zł.,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 993 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 8 903 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

Pozostałe informacje

Spółka REDAN S.A. jako podmiot dominujący sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043 działający w ramach podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: K.R. Audyt Sp. z o.o. wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30.04.2009 r. opinię bez zastrzeżeń.

Działalność grupy kapitałowej w 2008 r. zamknęła się zyskiem netto w kwocie 5 136 000,00 zł.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 18.06.2009 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

B. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowano węzłowe wskaźniki, wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej i jej rentowność oraz sytuację majątkową i finansową za badany rok.

Wskaźniki rentowności	2007	2008	2009
Rentowność sprzedaży brutto	-1,91%	3,25%	-1,79%
Rentowność sprzedaży netto	-3,55%	1,17%	-5,82%
Rentowność netto kapitału własnego	-14,27%	7,25%	-25,53%
Rentowność majątku	-5,77%	3,11%	-11,58%

Wskaźniki efektywności	2007	2008	2009
Wskaźnik rotacji należności w dniach	22,10	20,90	15,00
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	51,10	68,80	48,00
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	86,80	91,30	79,00

Płynność	2007	2008	2009
Stopa zadłużenia	59,60%	57,70%	54,66%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	40,40%	42,30%	45,34%
Wskaźnik płynności	1,84	1,51	1,91
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,29	0,18	0,76

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności wykazują wartość ujemną z uwagi na osiągnięcie przez Grupę straty na sprzedaży oraz straty netto,
- wskaźniki rotacji w dniach: należności, zobowiązań i zapasów uległy znacznemu skróceniu,
- nastąpił spadek stopy zadłużenia i wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost wskaźników płynności.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie skonsolidowanego sprawozdanie finansowego za rok 2009 zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22.07. 2009 r. zawartej pomiędzy REDAN S.A. a firmą K.R. Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Poselska 29 wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Annę Stasiak - nr ewidencyjny 3817 w dniach od 19.04.2010 r. do 23.04.2010 r. Kluczowy biegły rewident - Anna Stasiak reprezentuje podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pn. Audyt i doradztwo księgowo-podatkowe z siedzibą w Łodzi, ul. Studzińskiego 72/19 – nr ewid. 2705. Dnia 10.12.2009 r. K.R. Audyt Sp. z o.o. zawarł umowę z Audyt i doradztwo księgowo - podatkowe o podwykonawstwo badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDAN.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 2 z dnia 22.07.2009 r.

K.R. Audyt Sp. z o.o., Audyt i doradztwo księgowo oraz biegły rewident Anna Stasiak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej REDAN.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Podmiotu dominującego z dnia 23.04.2010 r.

Badanie skupiło się głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2009 r. (w tys. zł)

AKTYWA	148 182
Wartości niematerialne i prawne	1 969
Wartość firmy z konsolidacji	190
Rzeczowe aktywa trwałe	20 082
Należności długoterminowe	5 467
Inwestycje długoterminowe	3 276
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 514
Zapasy	64 772
Należności krótkoterminowe	15 786
Inwestycje krótkoterminowe	25 903
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 045
Składniki aktywów trwałych przeznaczone do sprzedaży	177
PASYWA	148 182
Kapitał zakładowy	26 938
Kapitał zapasowy	88 160
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30 958)
Zysk (strata) netto bieżącego roku obrotowego	(16 962)
Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	7
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0
Rezerwy na zobowiązania	2 109
Zobowiązania długoterminowe	22 378
Zobowiązania krótkoterminowe	56 510

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31.12. 2009 r. (w tys. zł):

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	294 673
Koszty działalności operacyjnej	299 962
Zysk (strata) na sprzedaży	(5 289)
Pozostałe przychody operacyjne	9 996
Pozostałe koszty operacyjne	26 440
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(21 733)
Przychody finansowe	4 961
Koszty finansowe	7 451
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(24 223)
Wynik na pozostałych zdarzeniach	7 985
 Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji	 0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 238)
Podatek dochodowy	(742)
Udział w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(175)
Zysk (strata) netto	(17 155)
<i>Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>(17 160)</i>
<i>Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszości</i>	<i>5</i>
Różnice kursowe z przeliczenia zagr.jed.zależnych	198
Całkowity zysk(strata)	(16 957)
<i>Całkowity zysk przyp. na akcjonariuszy jed.dominującej</i>	<i>(16 962)</i>
<i>Całkowity zysk przyp. na akcjonariuszy mniejszości</i>	<i>5</i>

Pozycje kształtujące skonsolidowany wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 5 741 tys. zł,
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 6 963 tys. zł,
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 10 125 tys. zł.

D. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i ustawy o rachunkowości obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zagranicznych: Redan s.r.o. Słowacja Euroredan s.r.o. Czechy, Alfa – Reda - Ukraina, Beta – Reda – Ukraina zostały sporządzone na potrzeby lokalnych przepisów podatkowych i dostosowane do wymogów konsolidacyjnych przez spółkę dominującą,
 - b) jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane zostały do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów aktualizujących,
- 4) konsolidacji kapitałów i obliczenia kapitałów mniejszości,
- 5) wykazanych skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

E. OMÓWIENIE ZASTOSOWANYCH ZASAD KONSOLIDACJI I METOD WYCENY

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz ustawy o rachunkowości.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności lub stowarzyszenia stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej REDAN S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Jednostki objęte konsolidacją; metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do jednostek zależnych przez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek zależnych i podmiotu dominującego.

Wyłączeniu podlegała:

- wartość nabycia udziałów/akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych z uwzględnieniem własności pośredniej,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek zależnych objętych konsolidacją,
- niezrealizowane zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów oraz z tytułu dywidend.

Za wartość godziwą aktywów netto Spółek zależnych na dzień objęcia kontroli Zarząd podmiotu dominującego przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca, co potwierdził nam oświadczeniem.

Powyższe korekty i wyłączenia konsolidacyjne zostały przeprowadzone poprawnie.



Wycena

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady wyceny aktywów i pasywów zostały poprawnie opisane w informacji dodatkowej sporządzonej przez Zarząd podmiotu dominującego. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z MSR i MSSF.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości grupy kapitałowej oraz wykazywanie danych są stosowane w sposób ciągły.

Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009 r. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Uzasadnienie wydania opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe 24 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej przed eliminacjami wynosi 10,09%, a przychody netto ze sprzedaży za rok 2009 r. tych spółek wynoszą 5,82% przychodów netto ze sprzedaży przed eliminacjami; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Jednostka dominująca przekazała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 do opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i do dnia zakończenia badania nie zostało opublikowane.

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu podmiotu dominującego pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka dominująca i spółki grupy kapitałowej przestrzegały przepisów prawa.

