

Kraków, 19.03.2013

**Grupa Kapitałowa
Redan S.A.
Łódź, Polska**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem uzupełniającym
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2012**

Grupa Kapitałowa Redan S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Redan S.A., z siedzibą w Łodzi, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Redan S.A..

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami 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,
3. 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 jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 15%, a w przychodach ze sprzedaży 13%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Ponadto nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż Zarząd Spółki przedstawił w punkcie 16 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, sytuację Grupy Kapitałowej Redan S.A. wskazującą na trudności związane z utrzymaniem dalszego finansowania działalności operacyjnej Grupy. We wspomnianym wyżej punkcie Zarząd przedstawił działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Skutkiem tych działań jest umowa zawarta z wierzycielami w dniu 21 grudnia 2012r., która wygasa z dniem 31 marca 2013r. Na mocy niniejszej umowy wierzyciele w okresie jej obowiązywania odpuszczają od dochodzenia wierzytelności. Proces dalszych negocjacji z wierzycielami Grupy Kapitałowej nie został zakończony do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, a działania zmierzające do pozyskania dodatkowego kapitału i finansowania prowadzone przez Zarząd Spółki są w toku. Zdaniem Zarządu Spółki dominujące działania te zostaną zakończone powodzeniem, jednak nie możemy mieć pewności co do skutków tych działań.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 19.03.2013



.....
Michał Kołosowski
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Grupa Kapitałowa Redan S.A.

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA

DZIEŃ 31.12.2012

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
1.5	Przedmiot badania	9
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	15
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	18
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	18
3.3	Metodologia konsolidacji	19
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	19
3.5	Konsolidacja kapitałów	19
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	20
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	20
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	21

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Redan S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Redan S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 39036. Rejestracji dokonano dnia 28.08.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 18.02.2013 z ostatnim wpisem z dnia 03.10.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu w dniu 12.03.2013 zgłoszono do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany w Radzie Nadzorczej. Należy zauważyć, że Spółka nie dotrzymała terminów wynikających z Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Łódź, 94-250, ul. Żniwna 10/14.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Łodzi nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

471127885

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Łodzi nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

725-10-17-332

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

- | | |
|--------------------------------|--|
| Pan Radosław Wiśniewski | - Prezes Zarządu od dnia 13.06.2012 |
| Pan Bogusz Kruszyński | - Prezes Zarządu do dnia 13.06.2012; od dnia 13.06.2012 Wiceprezes Zarządu |
| Pan Michał Krzysztof Kałużński | - Wiceprezes Zarządu do dnia 13.06.2012 |

W przypadku Zarządu dwuosobowego do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego (złożonego z większej liczby Członków niż dwóch) do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

- | | |
|---------------------------------|--|
| Pan Sławomir Lachowski | - przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 25.06.2012 |
| Pani Monika Miłkowska - Bruczko | członek Rady Nadzorczej |
| Pani Piengjai Wiśniewska | - członek Rady Nadzorczej |
| Pan Jacek Jaśkiewicz | - członek Rady Nadzorczej |
| Pan Leszek Kapusta | - członek Rady Nadzorczej od dnia 22.02.2012 |
| Pan Tomasz Świeboda | - członek Rady Nadzorczej do dnia 13.06.2012 |
| Pani Dorota Cacek | - członek Rady Nadzorczej do dnia 22.02.2012 |
| Pan Radosław Wiśniewski | - przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 13.06.2012; odwołany z Rady Nadzorczej tego samego dnia |

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 31.07.1995, zawarty przed notariuszem Ewą Świebodą w kancelarii notarialnej w Łodzi, pod sygnaturą akt Repertorium A 5012/94, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży i obuwia.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 26.938.020,00. Składa się z 26.938.020,00 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji oraz akcjonariuszy zasiadających w organach Spółki:

Struktura kapitału akcyjnego Redan S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Radosław Wiśniewski	13 981 347	13 981 347	51,90%
Piengjai Wiśniewska (wraz z Ores Sp. z o.o.)	1 125 129	1 125 129	4,18%
Leszek Kapusta	605 691	605 691	2,25%
Jacek Jaśkiewicz	17 000	17 000	0,06%
Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym	11 208 853	11 208 853	41,61%
	26 938 020	26 938 020	100,00%

Ponadto małżonka Bogusza Kruszyńskiego, Prezesa Zarządu Redan S.A., posiada 186 020 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Redan S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- "ADESSO sp. z o.o." S.K.A.
- TROLL MARKET Sp. z o.o.
- ADESSO Sp. z o.o.
- ROKAPPA Sp. z o.o.
- BALENO Sp. z o.o.
- TOP SECRET Sp. z o.o.
- TOP Sp. z o.o.
- RCF Sp. z o.o.
- TOP SPEED Sp. z o.o.
- GETAR Sp. z o.o.
- LUNAR Sp. z o.o.
- KRUX Sp. z o.o.
- ELVIRO Sp. z o.o.
- TUBAR Sp. z o.o.
- BETA REDA Ukraina
- KADMUS Sp. z o.o.
- DOTAR Sp. z o.o.
- LEJDA Sp. z o.o.
- POSTIRO Sp. z o.o.
- Just Jeans Sp. z o.o.
- REDAN MOSKWA

- R-Shop Sp. z o.o. (spółka zawiązana w 2012r)
- R-Style Sp. z o.o. (spółka zawiązana w 2012r)
- R-Moda Sp. z o.o. (Spółka zawiązana w 2012r)
- R-Trendy Sp. z o.o. (spółka zawiązana w 2012r)

Wykaz Spółek objętych konsolidacją, a sprzedanych w 2012r.:

- Alfa Reda Ukraina objęta konsolidacją do dnia 15.10.2012
- Top Mark Sp. z o.o. objęta konsolidacją do dnia 19.10.2012
- Top Center Sp. z o.o. objęta konsolidacją do dnia 11.07.2012
- Target Sp. z o.o. objęta konsolidacją do dnia 18.12.2012

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy S.K. (dawniej ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.). O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.06.2012.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 23.08.2012.

Sprawozdanie finansowe zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania opinii sprawozdanie nie zostało opublikowane.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 202.703;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 26.983;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 29.262;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 29.275;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 3.937;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 16.07.2012 z Zarządem Redan S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Redan S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w marcu 2013 i zakończono w dniu 19.03.2013.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 19.03.2013 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Wartości niematerialne	5 304	2,7	5 577	2,9	1 787	1,2
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	68	0,0	68	0,0	86	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	24 603	12,1	30 580	15,9	23 779	15,7
Należności długoterminowe	2 716	1,3	2 918	1,6	4 556	3,0
Inwestycje długoterminowe	0	0,0	1 608	0,8	2 166	1,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 942	3,9	11 044	5,7	8 256	5,5
Aktywa trwałe	40 633	20,0	51 795	26,9	40 630	26,9
Zapasy	120 360	59,4	106 917	55,5	79 611	52,4
Należności krótkoterminowe	27 582	13,6	23 488	12,3	11 815	7,8
Inwestycje krótkoterminowe	13 494	6,7	9 599	5,0	18 581	12,2
Rozliczenia międzyokresowe	634	0,3	870	0,5	1 265	0,8
Aktywa obrotowe	162 070	80,0	140 874	73,3	111 272	73,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	12	0,0
Aktywa	202 703	100,0	192 669	100,2	151 914,0	100,1

PASYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	48 044	23,7	77 306	40,1	72 179	47,5
Kapitał zakładowy	26 938	13,3	26 938	14,0	26 938	17,7
Akcje własne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	95 556	47,1	107 241	55,7	91 560	60,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	25 000	12,3	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-70 188	-34,6	-61 432	-31,9	-51 663	-34,0
Zysk (strata) netto	-29 262	-14,4	4 559	2,4	5 344	3,5
Kapitał mniejszości	0	0,0	13	0,0	10	0,0
Kapitał własny ogółem	48 044	23,7	77 319	40,1	72 189	47,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	312	0,2	5 224	2,7	418	0,3
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 597	0,8	1 765	0,9	1 292	0,9
Pozostałe rezerwy	4 406	2,2	57	0,0	601	0,4
Zobowiązania długoterminowe	25 033	12,3	15 853	8,2	9 860	6,5
Zobowiązania krótkoterminowe	123 074	60,7	92 328	47,9	67 519	44,4
Rozliczenia międzyokresowe	237	0,1	123	0,1	35	0,0
Zobowiązania i rezerwy	154 659	76,3	115 350	59,8	79 725	52,5
Pasywa	202 703	100,0	192 669	99,9	151 914	100,0



Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	440 124	15,7	380 376	17,4	323 941
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	444 719	20,4	369 475	18,3	312 363
Wynik ze sprzedaży	-4 595	-142,2	10 901	-5,8	11 578
Pozostałe przychody operacyjne	5 046	-10,0	5 607	-19,4	6 958
Pozostałe koszty operacyjne	28 652	293,2	7 287	-17,2	8 797
Wynik na działalności operacyjnej	-28 201	-405,8	9 221	-5,3	9 739
Przychody finansowe	3 389	1 288,9	244	-88,3	2 079
Koszty finansowe	4 763	-4,9	5 010	28,6	3 897
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2 402		0	0,0	0
Zysk brutto	-27 173	-709,9	4 455	-43,8	7 921
Podatek dochodowy	-1 423	-305,3	693	-54,0	1 507
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 233	121,0	-558	-45,3	-1 020
Zyski (straty) mniejszości	0	-100,0	4	-33,3	6
Zysk netto Grupy	-26 983	-943	3 200	-41	5 388
Różnice kursowe z przeliczenia zagr. jedn. zależnych	-2 279	-268	1 359	-3 189	-44
Całkowity zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszości	0	-100	4	-33	6
Całkowity zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-29 262	-742	4 559	-15	5 344

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	202 703	192 669	151 914
Wynik finansowy netto	TPLN	-29 262	4 559	5 344
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	*	0,02	0,04
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*	1,20	1,65
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	*	6,10	7,40
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,31	1,52	1,65
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,34	0,37	0,47
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	15	11	7
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	60	53	49
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	44	92	93

* - z uwagi na fakt iż wskaźniki przyjęły wartości ujemne odstępiono od analizy

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe za ostatnie trzy lata obrotowe. Porównywalność danych została zachowana.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż głównym elementem struktury aktywów są zapasy, które stanowią 59,4% sumy bilansowej. Pozostałe dominujące elementy aktywów to należności krótkoterminowe (13,6%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (12,1%). Po stronie pasywów główny element stanowią zobowiązania krótkoterminowe (60,7%) oraz kapitały własne (23,7%).

Analizując dynamikę rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 15,7%, jak i kosztów działalności operacyjnej o 20,4%, co wpłynęło na zmniejszenie zysku ze sprzedaży o 142,2%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej można zaobserwować znaczący wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 293,2%. Znaczący wzrost wykazują przychody finansowe, które wzrosły o 1 288,9%. Strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła TPLN 26.983. Natomiast całkowita strata przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła TPLN 29.262.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-4 595
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-23 606
wynik z działalności finansowej	-1 374
wynik na sprzedaży jednostek z Grupy Kapitałowej	2 402
podatek dochodowy - część bieżąca	-452
podatek dochodowy - część odroczone	1 875
udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 233
różnice kursowe z przeliczenia zagr. jedn. zależnych	-2 279
wpłynęły na całkowitą stratę przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-29 262

Analiza wskaźnikowa wskazuje na spadek płynności. W stosunku do roku ubiegłego wydłużył się okres regulowania zobowiązań oraz okres spłaty należności. Okres przetrzymywania w jednostce zapasów spadł do 44 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości zgodne z UoR, z wyłączeniem jednostki Top Secret Sp. z o.o., która stosuje MSR/MSSF, oraz jednostek Beta Reda Ukraina oraz Redan Moskwa które stosują lokalne standardy rachunkowości; na potrzeby konsolidacji wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady zgodne z MSR/MSSF stosowane przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe jednostek zależnych przedstawionych w punkcie 1.3 z wyłączeniem Spółki Top Mark Sp. z o.o., którą została skonsolidowana metodą praw własności.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Redan S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisano w punkcie 14 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan S.A., z siedzibą w Łodzi stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan S.A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Raport zawiera 21 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 19.03.2013


.....
Michał Kołosowski
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012
2. Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do których odnosimy raport i opinię,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.

ZAŁĄCZNIKI