

Kraków, 19.03.2013

REDAN S.A.
Łódź, Polska

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

REDAN S.A.

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

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy REDAN S.A., z siedzibą w Łodzi, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.


Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, 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. Jednym z 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 odstępują 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 Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki 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
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Sreedyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



REDAN S.A.

**RAPORT
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2012**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	18
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku	22
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	23
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	24
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	24

CZEŚĆ OGÓLNA



1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka 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 0000039036. 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.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

1.1.3 Statut

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

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Łodzi nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

471127885

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Łodzi nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

725-10-17-332

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.



1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

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

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

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Radostaw Wiśniewski	13 981 347	13 981 347,00	51,90
Piengjai Wiśniewska (wraz z Ores Sp. z o.o.)	1 125 129	1 125 129,00	4,18
Leszek Kapusta	605 691	605 691,00	2,25
Jacek Jaśkiewicz	17 000	17 000,00	0,06
Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym	11 208 853	11 208 853,00	41,61
	26 938 020	26 938 020,00	100%

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

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Grupa Kapitałowa Redan S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd 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 Kałużyński | - | 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.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej 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 |

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 13.06.2012

- o zatwierdzeniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2011-31.12.2011,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Redan S.A. oraz Grupy Kapitałowej Redan S.A. za rok obrotowy 2011,
- o udzieleniu Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości PLN 5.034.017,33 na kapitał zapasowy,
- o odwołaniu Rady Nadzorczej i powołaniu w jej miejsce nowych członków.

1.3 Kontrole podatkowe

W roku badanym w Spółce nie miały miejsca żadne kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 115 pracowników (w roku ubiegłym 104 pracowników).



1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 22.06.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 23.08.2012.

1.6 Przedmiot badania

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

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 108.777;
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące całkowitą stratę ogółem w kwocie TPLN 29.834;
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 29.833.
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 834;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania 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 miesiącu grudniu 2012 i lutym 2013 i zakończono w dniu 19.03.2013.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 19.03.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego 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

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne i prawne	6 678	6,1	6 801	5,6	5 485	5,2
Rzeczowe aktywa trwałe	3 560	3,3	3 339	2,7	2 330	2,2
Należności długoterminowe	975	0,9	952	0,8	1 552	1,5
Inwestycje długoterminowe	19 737	18,1	46 436	38,0	41 988	40,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 536	6,0	2 968	2,4	2 468	2,4
Aktywa trwałe	37 486	34,4	60 496	49,5	53 823	51,4
Zapasy	46 924	43,1	39 827	32,6	29 774	28,4
Należności krótkoterminowe	20 563	18,9	19 662	16,1	19 406	18,5
Inwestycje krótkoterminowe	3 655	3,5	2 129	1,6	1 438	1,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	0,1	198	0,2	275	0,3
Aktywa obrotowe	71 291	65,6	61 816	50,5	50 893	48,6
Aktywa	108 777	100,0	122 312	100,0	104 716	100,0

Pasywa	31.12.2012	%	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	26 938	24,8	26 938	22,0	26 938	25,7
Zysk (strata) netto	-29 833	-27,4	5 651	4,6	2 976	2,8
Pozostałe kapitały razem	60 556	55,7	54 904	44,9	48 352	46,2
Kapitał własny	57 661	53,1	87 493	71,5	78 266	74,7
Rezerwy na zobowiązania	3 165	2,9	396	0,3	171	0,2
Zobowiązania długoterminowe	22 063	20,3	14 885	12,2	9 197	8,8
Zobowiązania krótkoterminowe	25 872	23,8	19 525	16,0	17 066	16,3
Rozliczenia międzyokresowe	16	-0,1	13	0,0	16	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 116	46,9	34 819	28,5	26 450	25,3
Pasywa	108 777	100,0	122 312	100,0	104 716	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN	2010/2011 %	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	143 586	29,8	110 639	21,7	90 941
Koszty działalności operacyjnej	136 033	25,8	108 126	17,4	92 139
Wynik ze sprzedaży	7 553	200,6	2 513	-309,8	-1 198
Pozostałe przychody operacyjne	848	-83,7	5 197	-37,2	8 273
Pozostałe koszty operacyjne	9 230	127,9	4 051	-51,5	8 354
Wynik na działalności operacyjnej	-829	-122,7	3 659	-386,1	-1 279
Przychody finansowe	899	-79,6	4 405	-51,9	9 149
Koszty finansowe	33 425	2 381,3	1 347	-57,9	3 197
Wynik z działalności gospodarczej	-33 356	-596,6	6 717	43,7	4 673
Wynik brutto	-33 356	-596,6	6 717	43,7	4 673
Podatek dochodowy	-3 523	-430,5	1 066	-37,2	1 698
Wynik netto	-29 833	-627,9	5 651	89,9	2 976



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	108 777	122 312	104 716
Wynik finansowy netto	TPLN	-29 833	5 651	2 976

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	*	4,98	2,74
--	---	---	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*	5,11	3,27
--	---	---	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,26	2,27	-1,32
---	---	------	------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	*	6,82	3,88
--	---	---	------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,76	3,17	3,00
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,94	1,13	1,24
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,14	0,11	0,08
---	--	------	------	------

* - wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne

		2012	2011	2010	
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI					
Szybkość obrotu należnościami					
	$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	44	55	77
Szybkość obrotu zapasami					
	$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	116	117	114
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA					
Ogólny poziom zadłużenia					
	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	46,99	28,47	25,26
Szybkość obrotu zobowiązaniami					
	$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	28	19	17
Trwałość struktury finansowania					
	$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	73,30	83,71	83,52
INNE WSKAŹNIKI					
		TPLN	TPLN	TPLN	
EBIT (zysk operacyjny)		7 553	2 513	-1 198	
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		8 777	4 567	730	
EAT (wynik finansowy)		-29 833	5 651	2 976	

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

Głównym elementem w strukturze aktywów są zapasy (43,1% sumy bilansowej), należności krótkoterminowe (18,9%) oraz inwestycje długoterminowe (18,1%). Po stronie pasywów dominujący udział posiadają kapitały własne, które stanowią 53,1% sumy bilansowej.

Analiza dynamiki rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 29,8% i zwiększenie kosztów działalności operacyjnej o 25,8%, co wpłynęło na zwiększenie wyniku ze sprzedaży aż o 200,6%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych o 83,7% oraz zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych o 127,9% w stosunku do roku 2011. W badanym okresie spadły przychody finansowe kształtując się na poziomie niższym o 79,6% niż w roku ubiegłym. Koszty finansowe w stosunku do roku ubiegłego wzrosły aż o 2.381,3%. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości TPLN 29.833.

Analiza wskaźnikowa wykazuje prawie dwukrotny wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, który obecnie wynosi 5,26%. Wskaźniki płynności I i II stopnia spadły w stosunku do roku poprzedniego. Natomiast wskaźnik płynności III stopnia nieznacznie wzrósł do poziomu 0,14. W porównaniu z rokiem ubiegłym okres ściągalności należności skrócił się o 11 dni i wynosi 44 dni. Wydłużeniu uległ okres regulowania zobowiązań i wynosi 28 dni. Szybkość obrotu zapasami podobnie jak w latach ubiegłych wynosi 116 dni. Ogólny poziom zadłużenia Spółki wynosi 46,99%.

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

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	7 553
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-8 382
wynik z działalności finansowej	-32 527
podatek dochodowy - część bieżąca	135
podatek dochodowy - część odroczone	<u>-3 657</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u><u>-29 833</u></u>

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2005. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Safo.biz. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano udziały w jednostkach zależnych w wysokości TPLN 19.737 z czego głównym elementem pozycji są udziały w spółce Top Secret Sp. z o.o. w kwocie TPLN 11.051.

3.2.2 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	<u>TPLN</u>
Towary	56 311
Odpisy aktualizujące	<u>-9 387</u>
	<u>46 924</u>

W magazynach stwierdzono zapasy zbędne lub niepełnowartościowe, na które Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

Wyceny towarów dokonano według cen nabycia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Na zapasach został ustanowiony zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości TPLN 48.000 z tytułu udzielonych przez DZ Bank Polska S.A. kredytów.

3.2.3 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2012.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według kursu kupna DZ Banku z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Struktura wiekowa należności:

	<u>TPLN</u>
Należności nieprzeterminowane	1 059
Należności przeterminowane	13 581
do 90 dni	5 501
od 91 do 180 dni	6 500
od 181 do 360 dni	1 370
ponad 360 dni	210
Odpisy aktualizujące	<u>-449</u>
	<u>14 191</u>

3.2.4 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	<u>PLN</u>
środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 172
środki pieniężne w kasie	63
udzielone pożyczki	3 911
odpisy na pożyczki	<u>-1 491</u>
	<u>3 655</u>

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.5 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 34.154 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o wielkość zysku z za rok obrotowy 2011 w kwocie TPLN 5.034 oraz zmniejszeniu z tytułu utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie TPLN 25.000 zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr. 25 z dnia 23.06.2012.

Strata finansowa wynosi TPLN 29.834.

3.2.6 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	<u>TPLN</u>
kredyt nieodnawialny - część długoterminowa	11 763
obligacje	8 501
zobowiązania z tytułu leasingu - część długoterminowa	1 318
pożyczka otrzymana - część długoterminowa	<u>481</u>
	<u>22 063</u>

Pożyczki długoterminowe udokumentowane są umowami pożyczek.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Zobowiązania z tytułu leasingu są udokumentowane umowami.

3.2.7 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	<u>TPLN</u>
kredyt krótkoterminowy	2 965
kredyt nieodnawialny - część krótkoterminowa akredytywa	2 830
	500
pożyczka otrzymana - część krótkoterminowa	<u>349</u>
	<u>6 644</u>

3.2.8 Krótkoterminowe obligacje

W pozycji wykazano obligacje krótkoterminowe o wartości nominalnej TPLN 6.000 oraz odsetki w kwocie TPLN 578.

3.2.9 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2012.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według kursu sprzedaży DZ Banku z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

	<u>TPLN</u>
Zobowiązania nieprzeterminowane	1 379
Zobowiązania przeterminowane	1 203
do 90 dni	1 153
od 91 do 180 dni	<u>50</u>
Zobowiązania ogółem	<u>2 582</u>

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z refaktur w kwocie TPLN 255 oraz rozwiązania odpisów aktualizujących w kwocie TPLN 326, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych odpisy aktualizujące zapasy w wysokości TPLN 5.398.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od należności oraz udzielonych pożyczek, natomiast koszty finansowe dotyczą przede wszystkim odpisów na udziały kwocie TPLN 28.431.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w punkcie 14 informacji dodatkowej.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy REDAN S.A., z siedzibą w Łodzi stwierdza się, że:


1. 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. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

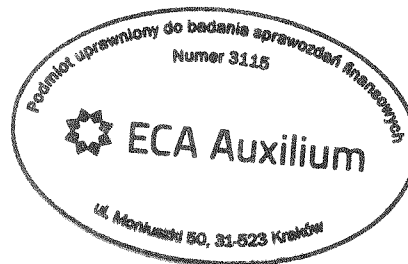
Wynik badania sprawozdania finansowego firmy REDAN S.A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Raport zawiera 24 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Kraków, 19.03.2013


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



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy raport i opinię.

ZAŁĄCZNIKI