

**GRUPA KAPITAŁOWA REDAN S.A.
ŁÓDŹ, UL. ŻNIWNA 10/14**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. dane identyfikujące badaną spółkę dominującą	5
2. informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
3. dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
4. dostępność danych i oświadczenia kierownictwa spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. dokumentacja konsolidacyjna	13
3. kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Redan S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan S.A., dla której Redan S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Żniwnej 10/14 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę 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 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Malwina Chojńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10038

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 marzec 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Redan S.A. Siedzibą Spółki jest Łódź, przy ulicy Żniwnej 10/14.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 31 lipca 1995 roku przed notariuszem Ewą Świebodą w Łodzi (Repertorium A Nr 5012/94). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Łodzi, XXI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi, na podstawie postanowienia z dnia 28 sierpnia 2001 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000039036 .

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 7251017332 oraz REGON o numerze 471127885.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wykończanie wyrobów włókienniczych,
- produkcja dzianin metrażowych,
- produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,
- produkcja odzieży skórzanej,
- produkcja odzieży roboczej,
- produkcja pozostałej odzieży wierzchniej,
- produkcja bielizny,
- produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży,
- produkcja wyrobów futrzarskich,
- produkcja wyrobów pończosznich,
- produkcja pozostałej odzieży dzianej,
- wyprawa skór, garbowanie; wyprawa i barwienie skór futerkowych,
- produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów,
- kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich,
- produkcja obuwia,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja sprzętu sportowego,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,

- roboty związane z budowa dróg szynowych i kolei podziemnej,
- roboty związane z budowa rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budowa linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budowa pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów,
- gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- transport drogowy towarów,

- działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- transport morski i wodny przybrzeżny pasażerski,
- transport morski i wodny przybrzeżny towarów,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- wydawanie książek,
- wydawanie wykazów oraz list (np. Adresowych, telefonicznych),
- wydawanie gazet,
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- nadawanie programów radiofonicznych,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność prawnicza,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego,
- wypożyczanie kaset wideo, płyt cd, dvd itp.,
- wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,

- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- działalność agencji pracy tymczasowej,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży hurtowej odzieży i obuwia.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 26.938 tys. zł i dzielił się na 26.938.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według stanu na 9 maja 2013 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy), wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Radosław Wiśniewski – 51,90% akcji,
- Pozostali – 48,10% akcji.

Według stanu na dzień wydania opinii, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Radosław Wiśniewski – 51,90% akcji,
- Pozostali – 48, 10% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 52.038 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Radosław Wisniewski – Prezes Zarządu,
- Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Redan S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Redan S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Adesso S.A. – podmiot zależny w 100%,
 - Adesso Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Top Secret Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Troll Market Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Top Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Lunar Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Kadmus Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Krux Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
 - Elviro Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| – Postiro Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Just jeans Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – R-Moda Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – R-Shop Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – R-Trendy Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – R-Style Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Beta-Reda Ukraina | – podmiot zależny w 100%, |
| – Redan Moscow o.o.o | – podmiot zależny w 100%. |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Redan S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Redan S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Adesso S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	18 marca 2014
Adesso Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Top Secret Sp. z o.o.	100%	Spółka będzie podlegała obowiązkowi badania za rok obrotowy od 1 grudnia 2012 roku do 31 października 2014 roku.	31 października 2014	Nie dotyczy.
Troll Market Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Top Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Lunar Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Kadmus Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Krux Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Elviro Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Postiro Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Just jeans Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
R-Moda Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
R-Shop Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
R-Trendy Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
R-Style Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.

Beta-Reda Ukraina	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.
Redan Moscow o.o.o	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania.	31 grudnia 2013	Nie dotyczy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 29.262 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. Biegły rewident w dniu 19 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na punkt 16 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisującej trudności związane z utrzymaniem dalszego finansowania działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Redan S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 15 kwietnia 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty za rok 2012 z zysków lat przyszłych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 maja 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z 23 czerwca 2013 roku, zawartej pomiędzy REDAN S.A., a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 18 do 22 listopada 2013 roku, od 24 lutego do 7 marca 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 maja 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w parę 12 ust 2 pkt 4 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Malwina Choińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Redan S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu 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 Spółki Dominującej z dnia 19 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody z działalności operacyjnej	476.952	444.366
Koszty działalności operacyjnej	472.042	472.567
Przychody finansowe	2.301	3.389
Koszty finansowe	7.868	4.763
Udziały w zyskach netto (metoda praw własności)	0	-1.233
Zysk (strata) ze zbycia jednostek podporządkowanych	4.199	2.402
Podatek dochodowy	185	1.423
Zysk (strata) netto	3.357	-26.983
Całkowity dochód ogółem	3.188	-29.263

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	1%	-6%
– rentowność sprzedaży netto	1%	-6%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	-36%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	2,30	2,18
– wskaźnik rotacji należności w dniach	15	15
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	64	57
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	92	88

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	74%	77%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	26%	23%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	39 671	32 802
– wskaźnik płynności	1,32	1,25
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,38	0,32

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży, rentowności sprzedaży netto i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku, zobowiązań i zapasów oraz utrzymanie się wskaźnika rotacji należności na tym samym poziomie,
- spadek stopy zadłużenia przy równoczesnym wzroście pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost płynności i podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 203.292 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 3.357 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 3.188 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.763 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.944 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego spółki zależnej - Adesso S.A. , podlegającej konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Redan S.A.. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż [z wyjątkiem kwestii opisanych powyżej] Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



.....
Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10038

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 marzec 2014 roku