

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu REDAN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **REDAN S.A.** z siedzibą w Łodzi, na które składa się:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **152 481 tys. zł;**
- 2) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5 362 tys. zł;**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zysk netto w wysokości **5 408 tys. zł;**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 189 tys. zł;**
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej REDAN S.A. lub innego organu nadzorującego jednostki 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”.

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) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.02.2009 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 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 REDAN S.A. oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – p 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010 r.,
- b) 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
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie 21 spółek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 9,62 %, a w wyniku finansowym -1,53 %, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami 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 nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Jadwiga Maj

Nr w rejestrze 9831

**W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10289

.....Krystyna Adamus.....

Łódź, dn. 26.04.2011 r.

**Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
i data opinii**

AUXILIUM AUDYT
Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353

Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej REDAN

za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010

A. Część ogólna

1. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej REDAN S.A. z dnia 14.07.2010 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa, Kraków, Al. Pokoju 84 wpisana do rejestru KIBR pod numerem 3436. Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 90\2010. zawartej z REDAN S.A. dn. 22.07.2010 r.

Badanie przeprowadziła Jadwiga Maj aktualnie wpisana do rejestru KIBR pod numerem 9831 jako uprawniona do badań sprawozdań finansowych.

2. Przedmiotem badania było roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 Grupy Kapitałowej REDAN obejmujące:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **152 481 tys. zł;**
 - b. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5 362 tys. zł;**
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zysk netto w wysokości **5 358 tys. zł;**
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **7 189 tys. zł;**
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostką dominującą zobowiązaną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania jest Redan S.A.

Konsolidacją nie jest objęte sprawozdanie finansowe jednostek zależnych Euroredan SRO w likwidacji i Redan SRO w likwidacji. Jednostki te były zarządzane przez likwidatora Monikę Bukoveczkę. W marcu 2011 roku spółka Euroredan SRO została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Sprawozdania finansowe tych jednostek nie były objęte badaniem przez biegłego rewidenta. Nie objęcie konsolidacją ww. jednostek jest zgodne z stosowanymi przez Grupę zasadami i MSR.

W ramach przeprowadzonego badania dokonaliśmy oceny sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod kątem sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności grupy kapitałowej.

Sprawozdanie opisowe Zarządu zostało przez nas sprawdzone w zakresie zgodności z danymi rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień
 - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

- c. rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.02.2009 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.
2. W trakcie badania Jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne dla potrzeb badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Zarząd Jednostki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń nieznanych biegłemu rewidentowi, które miałyby znaczący wpływ na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zbadane przez K.R. AUDYT Sp. z o.o. w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 15.06.2010 roku.
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r. po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową **148 182 tys. zł**
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące stratę netto w wysokości **17 155 tys. zł;**
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 993 tys. zł;**
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 903 tys. zł;**
- W 2010 roku odniesiono na wynik roku ubiegłego transakcje uznane za błędy podstawowe i tym samym dane za okres porównawczy zmieniły się w stosunku do wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu zatwierdzonym przez NZA na skutek przekształcenia sprawozdań zgodnie z MSR.
5. Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS w dniu 29.07.2010 r.
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim/Monitorze Spółdzielczym B w dniu 23.03.2011 r.

3. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Grupa Kapitałowa REDAN składa się z:
- a. Jednostki dominującej REDAN S.A., z siedzibą w Łodzi, ul. Żniwna 10\14
 - b. 27 jednostek powiązanych

Podmiot dominujący - REDAN S.A.

Metodą pełną konsolidowane są następujące 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. zł	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w grupie kapitałowej	Data sporządzenia Sprawozdania finansowego
ADESSO sp z o.o. SKA Andrychów Ul. Krakowska 83	AUXILIUM AUDYT Opinia bez zastrzeżeń	2 802	99,96	31.12.2010r,
Top Secret sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	AUXILIUM AUDYT Opinia bez zastrzeżeń	11 051	100	31.12.2010r,
Troll Market sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	AUXILIUM AUDYT Opinia bez zastrzeżeń	0	100	31.12.2010r,
Target sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 719	100	31.12.2010r,
TOP sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 795	100	31.12.2010r,
Adesso sp. z o.o. Andrychów, ul. Krakowska 83	Nie podlega badaniu	1 923	100	31.12.2010r,
TOP Center sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 736	100	31.12.2010r,

RCF sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	492	100	31.12.2010r,
Rokkapa sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	3 629	100	31.12.2010r,
TOP Speed sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1153	100	31.12.2010r,
Baleno sp. z o.o Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 003	100	31.12.2010r,
Getar sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	960	100	31.12.2010r,
Lunar sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	968	100	31.12.2010r,
Kadmus sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	2 312	100	31.12.2010r,
Krux sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 852	100	31.12.2010r,
Dotar sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	1 087	100	31.12.2010r,
Elviro sp. z o.o. Łódź, ul. Aleksandrowska 67\93	Nie podlega badaniu	1 414	100	31.12.2010r,
Lejda sp.z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2010r,
Tubar sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	855	100	31.12.2010r,
Alfa-Reda-Ukraina, Ukraina Kijów, ul. Hwoiki	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2010r,
Prowir sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2010r,
Tramzon sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	0	100	31.12.2010r,
Postiro sp. z o.o. Łódź, ul. Żniwna 10\14	Nie podlega badaniu	52	100	31.12.2010r,
Beta-Reda Ukraina Kijów, ul. Hwoiki	Nie podlega badaniu	665	100	31.12.2010r,

Metodą 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. zł	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego) w grupie kapitałowej	Data sporządzenia Sprawozdania finansowego
Top Mark sp z o.o. Łódź	KR Audyt Opinia bez	2 802	33,24	31.12.2010r,

ul. Omłotowa 12\14	zastrzeżeń			
--------------------	------------	--	--	--

W 2010 r. skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie. Spółka Krepo sp. z o.o., która w 2009 roku została wykluczona z grupy ze względu na utratę kontroli po rozpoczęciu procesu jej upadłości została wykreślona z KRS w listopadzie 2010 roku. W marcu 2011 roku została wykreślona z rejestru przedsiębiorców po zakończeniu procesu likwidacji spółka Euroredan S.R.O. z siedzibą w Czechach.

Konsolidacja sprawozdania została dokonana metodą konsolidacji pełnej z uwzględnieniem wyłączeń dotyczących udziałów jednostki dominującej w jednostkach zależnych oraz wyłączeń dotyczących zysków jednostki dominującej z tytułu posiadanych udziałów w jednostkach zależnych, a także dotyczących wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy jednostkami z tytułu operacji gospodarczych oraz wynikające z tego przychody i koszty.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej REDAN S.A. było badane przez biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej REDAN odbyło się w okresie od dnia 22.04.2011 r. do dnia 26.04.2011 r.

2. Podstawowe informacje o jednostce dominującej

1. REDAN S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Żniwna 10\14
2. Działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 31.07.1995 r. Repertorium A nr 5012\94. Ostatni tekst jednolity statutu obejmujący zmiany przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.10.2009 r. (po sprostowaniu w dniu 04.12.2009 r. przez notariusz A. Goździalską protokołu NWZA). Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Spółka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000039036 z dnia 23.03.2011 r. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.08.2001 r. w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7251017332 nadany w dniu 27.04.2004 r. oraz NIP EU PL 7251017332. nadany w dniu 21.04.2004 r. przez Łódzki Urząd Skarbowy w Łodzi.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 471127885 nadany w dniu 29.12.2009 przez Urząd Statystyczny w Łodzi.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa pozostałych produktów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, obuwia, odzieży i artykułów skórzanych,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż detaliczna obuwia i artykułów skórzanych,
- sprzedaż detaliczna zegarów, zegarków oraz biżuterii,
- sprzedaż detaliczna artykułów sportowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

6. Organy jednostki dominującej przedstawiają się następująco:

a) Zarząd - skład, którego stanowią:

Prezes Zarządu	Piotr Kulawiński	do dnia	12.01.2011 r.
Prezes Zarządu	Bogusz Kruszyński	od dnia	12.01.2011 r.
Wiceprezes	Bogusz Kruszyński	do dnia	12.01.2011 r.
Wiceprezes	Michał Kałużyński	od dnia	10.12.2010 r.

b) Rada Nadzorcza (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Radosław Wiśniewski
Wiceprzewodniczący RN	Dorota Cacek
Członek RN	Piengjai Wiśniewska
Członek RN	Monika Miłkowska-Bruczek
Członek RN	Jacek Jaśkiewicz
Członek RN	Tomasz Świeboda

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym jednostki przez cały 2010 r. i nadal jest Monika Kaczorowska

8. Kapitały własne kształtują się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	72 518,00	67 156,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	26 938,00	26 938,00

Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	91 560,00	88 160,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(51 348,00)	(30 957,00)
Zysk (strata) netto	5 358,00	(16 990,00)
Kapitały mniejszości	10,00	7,00

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny Spółki dominującej REDAN S.A., który na dzień 31.12.2010 r. wynosi 26 938 020,00 zł, dzieli się na 26 938 020 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 1,00 zł, czyli 100% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	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

Analiza Sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

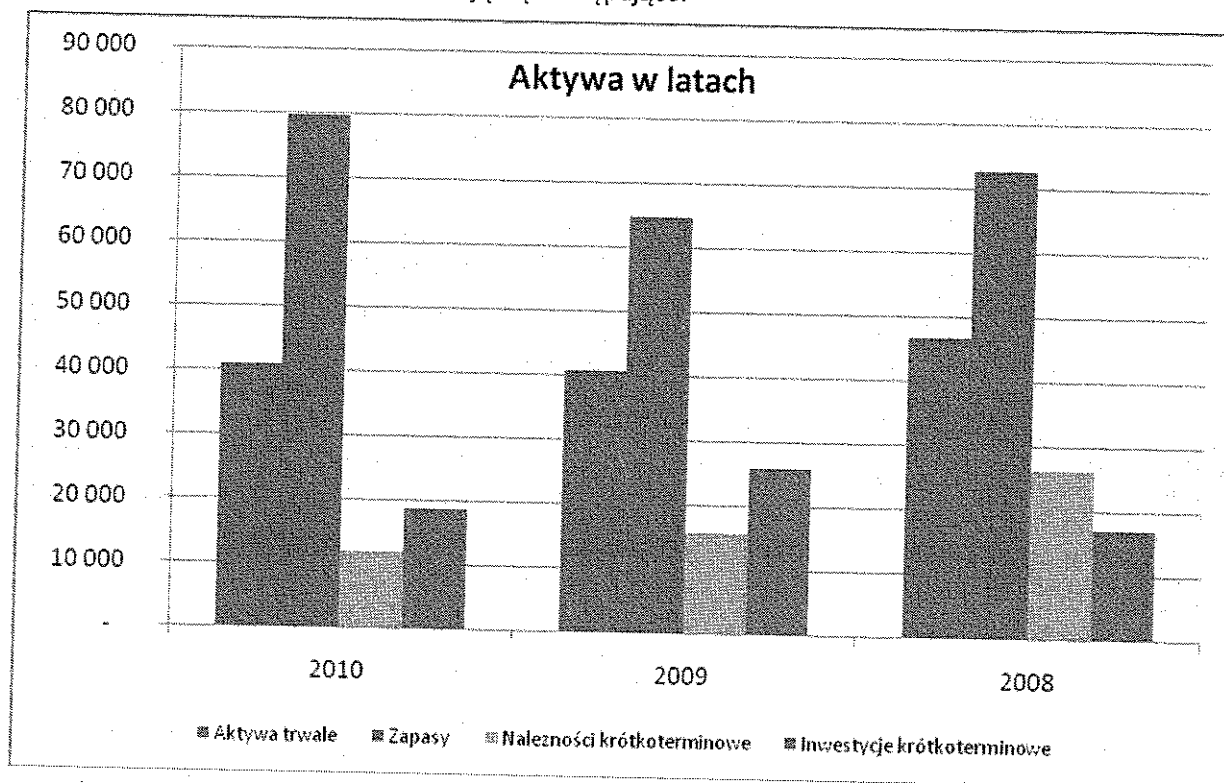
1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		Kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	40 885,13	26,8%	40 696,33	27,5%	46 683,60	28,3%	188,80	100,5%	-5 798,5	87,6%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 786,72	1,2%	1 969,44	1,3%	1 825,99	1,1%	-182,7	90,7%	-39,3	97,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	23 778,94	15,6%	20 082,05	13,6%	24 419,41	14,8%	3696,9	118,4%	-640,5	97,4%
III.	Należności długoterminowe	4 555,71	3,0%	5 467,25	3,7%	6 208,49	3,8%	-911,5	83,3%	-1652,8	73,4%
1.	Od jednostek powiązanych	1 545,60	1,0%	1 591,17	1,1%	1 546,00	0,9%	-45,6	97,1%	-0,4	100,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 165,53	1,4%	3 186,16	2,2%	3 451,12	2,1%	-1020,6	68,0%	-1285,6	62,7%
a)	w jednostkach powiązanych	2 165,53	1,4%	3 186,16	2,2%	3 450,51	2,1%	-1020,6	68,0%	-1285,0	62,8%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 389,22	5,5%	9 801,42	6,6%	10 632,14	6,4%	-1412,2	85,6%	-2242,9	78,9%
B.	Aktywa obrotowe	111 596,33	73,2%	107 457,73	72,5%	118 497,07	71,7%	4138,6	103,9%	-6900,7	94,2%
I.	Zapasy	79 722,97	52,3%	64 709,33	43,7%	72 729,11	44,0%	15013,6	123,2%	6993,9	109,6%
II.	Należności krótkoterminowe	11 880,33	7,8%	15 785,98	10,7%	26 375,09	16,0%	-3905,6	75,3%	-14494,8	45,0%
1.	Należności od jednostek powiązanych	428	0,3%	528	0,4%	804	0,5%	-99,6	81,1%	-375,6	53,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 633,02	12,2%	25 903,47	17,5%	17 118,32	10,4%	-7270,4	71,9%	1514,7	108,8%

a) w jednostkach powiązanych	9	0,0%	90	0,1%	208	0,1%	-81,2	10,0%	-199,0	4,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1 348,27	0,9%	882,96	0,6%	1 336,55	0,8%	465,3	152,7%	11,7	100,9%
Aktywa razem	152 481,47	100,0%	148 154,06	100,0%	165 181,03	100,0%	4327,4	102,9%	-12699,6	92,3%

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

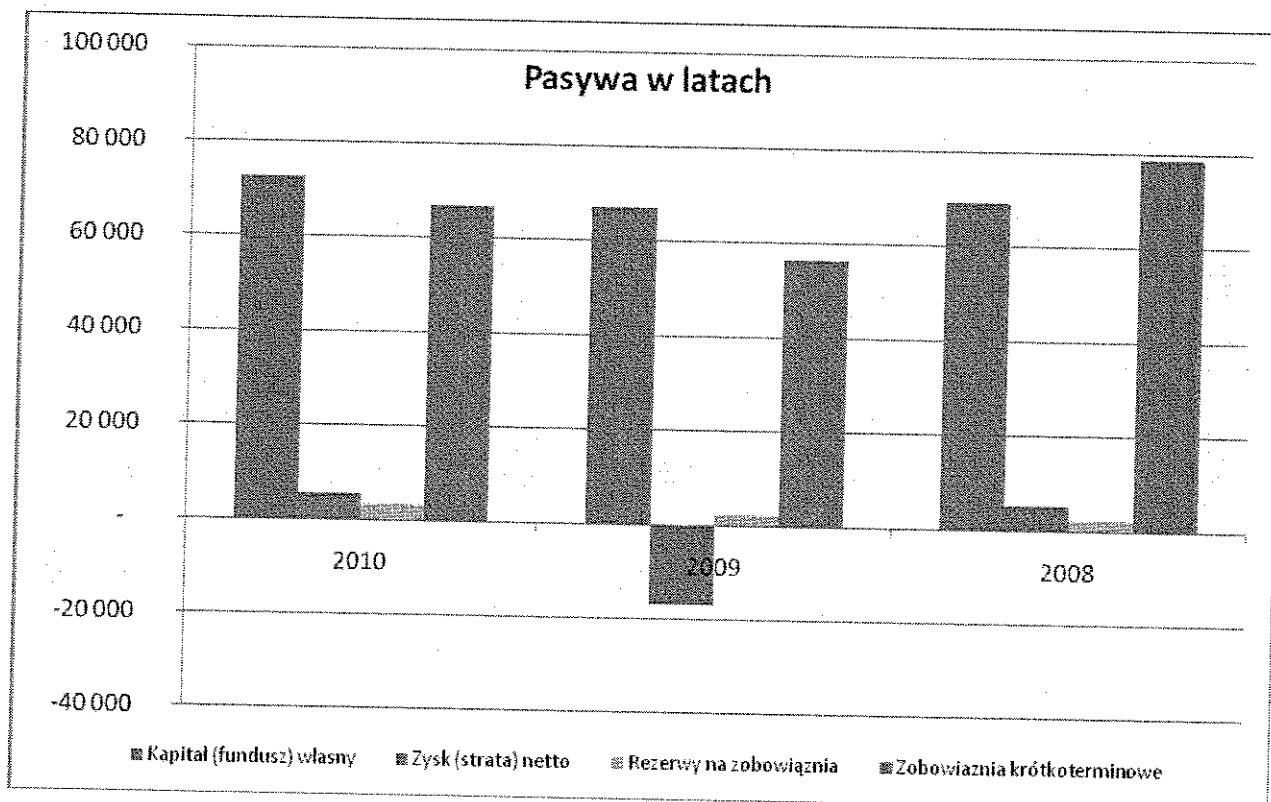


Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

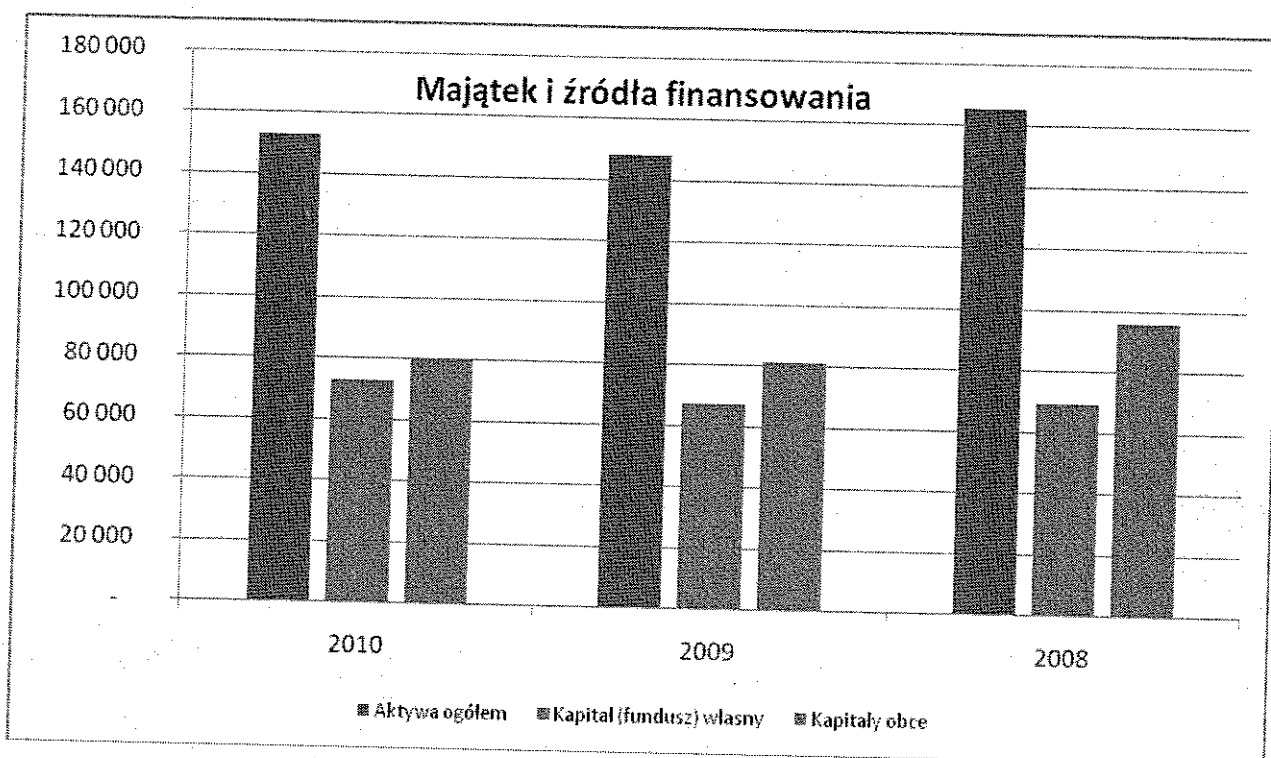
Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2010/2009		2010/2008	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	72 517,83	47,6%	67 156,21	45,3%	69 176,83	41,9%	5 361,62	108,0%	3 341,00	104,8%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	26 938,02	17,7%	26 938,43	18,2%	20 938,12	12,7%	-0,41	100,0%	5 999,90	128,7%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%		0,0%	0,00		0,00	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%		0,0%	0,00		0,00	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	91 559,56	60,0%	88 160,25	59,5%	106 049,67	64,2%	3 399,31	103,9%	-14 490,11	86,3%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,0%		0,0%		0,0%	0,00		0,00	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,0%		0,0%		0,0%	0,00		0,00	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-51 347,86	-33,7%	-30 958,36	-20,9%	-63 095,69	-38,2%	-20 389,49	165,9%	11 747,83	81,4%
VIII.	Zysk (strata) netto	5 358,32	3,5%	-16 990,10	-11,5%	5 279,30	3,2%	22 348,43	-31,5%	79,02	101,5%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	10	0,0%	7	0,0%	5	0,0%	3,00	142,9%	5,00	200,0%

B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 962,77	52,4%	80 996,58	54,7%	95 999,00	58,1%	-1 033,82	98,7%	-16 036,23	83,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 197,55	2,1%	2 109,17	1,4%	2 085,68	1,3%	1 088,39	151,6%	1 111,87	153,3%
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 993,92	6,6%	22 377,66	15,1%	15 110,45	9,1%	-12 383,74	44,7%	-5 116,53	66,1%
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,0%		0,0%		0,0%	0,00		0,00	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	66 770,51	43,8%	56 509,76	38,1%	78 803,10	47,7%	10 260,75	118,2%	-12 032,59	84,7%
1.	Wobec jednostek powiązanych	715	0,5%	720	0,5%	161	0,1%	-4,96	99,3%	553,80	444,0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	35	0,0%	102	0,1%	473	0,3%	-66,46	34,6%	-438,29	7,4%
	Pasywa razem	152 481,47	100,0%	148 154,06	100,0%	165 175,03	100,0%	4 327,10	102,9%	-12 693,53	92,3%

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego:

- a) aktywa trwałe stanowią 27% a obrotowe 73% całego majątku Jednostki. W przeciągu ostatnich 3 latach nie zaobserwowano znaczącej zmiany struktury podziału aktywów
- b) widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2008 – 2010) czyni kwotę 5 798 tys. zł.
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 4 139 tys. zł (4% do roku 2009), który obejmuje głównie stan zapasów, przy czym:
 - wzrost ten jest rezultatem zwiększenia stanu zapasów wynoszącego w skali roku 2010 - 23%, ale utrzymanie wskaźnika ich rotacji na nie zmienionym dobrym poziomie,
 - spadki na pozycjach należności (- 3 906 tys. zł) oraz zgromadzonych środków pieniężnych (- 7 270 tys. zł) spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej.
- d) Wskaźnik rotacji należności przez ostatnie 2 lata uległ skróceniu o 50 % i wynosi obecnie 10 dni
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 3 341 tys. zł (4,8%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 48 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

- f) odnotować należy przyrost zobowiązań krótkoterminowych w korelacji ze spadkiem zobowiązań długoterminowych, głównie z tytułu przekwalifikowania zobowiązań kredytów.
- g) w stosunku do roku 2008 r. nastąpił bardzo istotny spadek poziomu zobowiązań o – 17 149 tys. zł

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	323 940,72	97,3%	294 672,71	92,8%	301 348,63	94,6%	29 268,02	109,9%	22 592,10	107,5%
2.	Koszt własny sprzedaży	312 348,85	96,1%	300 124,33	89,9%	291 599,09	93,8%	12 224,52	104,1%	20 749,76	107,1%
3.	Wynik na sprzedaży	11 591,87		-5 451,63		9 749,53		17 043,49	-212,6%	1 842,33	118,9%
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	6 957,91	2,1%	9 932,68	3,1%	16 070,39	5,0%	-2 974,78	70,1%	-9 112,48	43,3%
2.	Pozostałe koszty operacyjne	8 797,49	2,7%	26 440,29	7,9%	13 867,45	4,5%	-17 642,80	33,3%	-5 069,96	63,4%
3.	Wynik na działalności operacyjnej	-1 839,58		-16 507,60		2 202,94		14 668,02	11,1%	-4 042,52	-83,5%
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	9 752,29		-21 959,23		11 952,47		31 711,51	-44,4%	-2 200,19	81,6%
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2 078,98	0,6%	4 961,40	1,6%	1 152,69	0,4%	-2 882,43	41,9%	926,28	180,4%
2.	Koszty finansowe	3 897,20	1,2%	7 450,56	2,2%	5 357,12	1,7%	-3 553,36	52,3%	-1459,92	72,7%
3.	Wynik na działalności finansowej	-1 818,22		-2 489,16		-4 204,43		670,94	73,0%	2386,21	43,2%
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne			7 985,00	2,5%			-7 985,00	0,0%	0	
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0		7 985,00				-7 985,00	0,0%		
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	7 934,07		-16 463,38		7 748,05		24 397,45	-48,2%	186,02	102,4%
1.	Podatek dochodowy	1 507,12		455		2 805,38		1 052,60	331,6%	-1 298,26	53,7%
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia razem	2 527,59		719		2 800,26		1 808,22	351,4%	-272,67	90,3%
	Zysk (strata) netto (F-G)	5 407,97		-17 183,40		4 950,32		22 591,36	-31,5%	457,65	109,2%

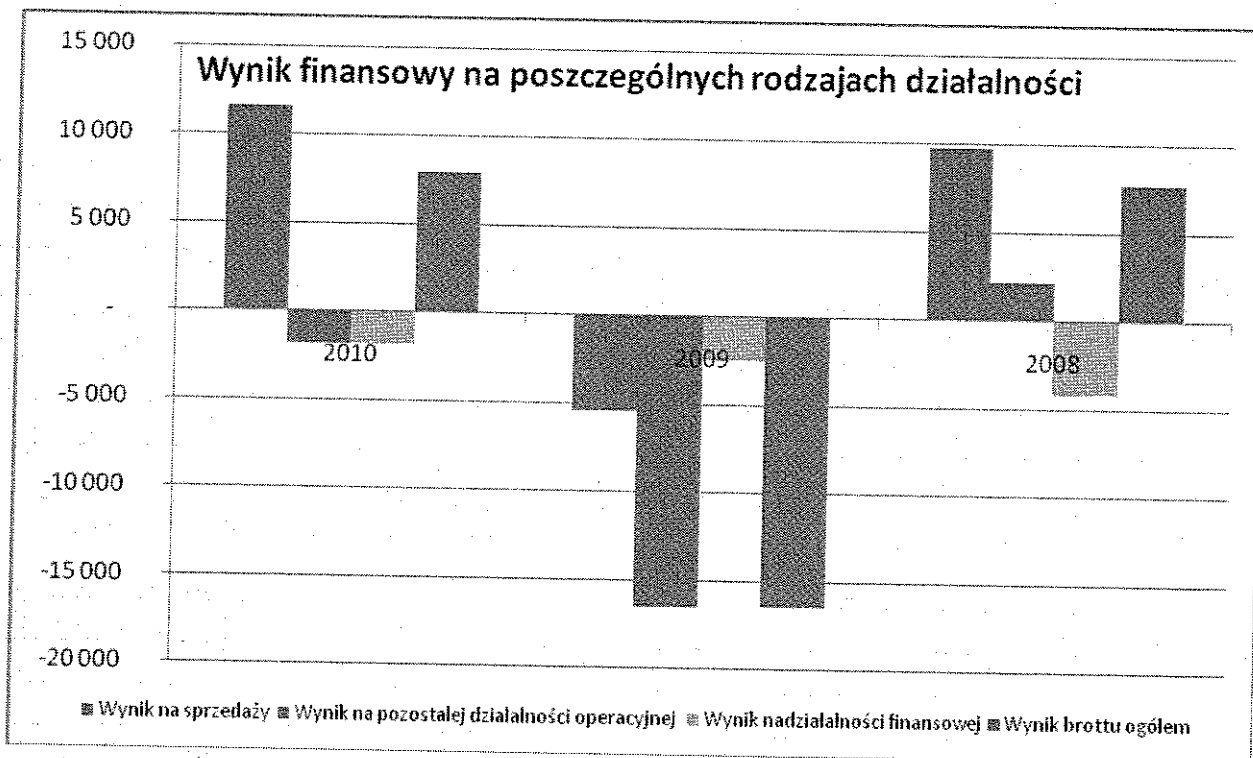
Przychody ogółem	332 977,61	100	317 551,79	100	318 571,71	100	15 425,82	104,9%	14 405,90	104,5%
------------------	------------	-----	------------	-----	------------	-----	-----------	--------	-----------	--------

Koszty ogółem	325 043,54	100	334 015,18	100	310 823,66	100	-8 971,63	97,3%	14 219,88	104,6%
---------------	------------	-----	------------	-----	------------	-----	-----------	-------	-----------	--------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 5 408 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

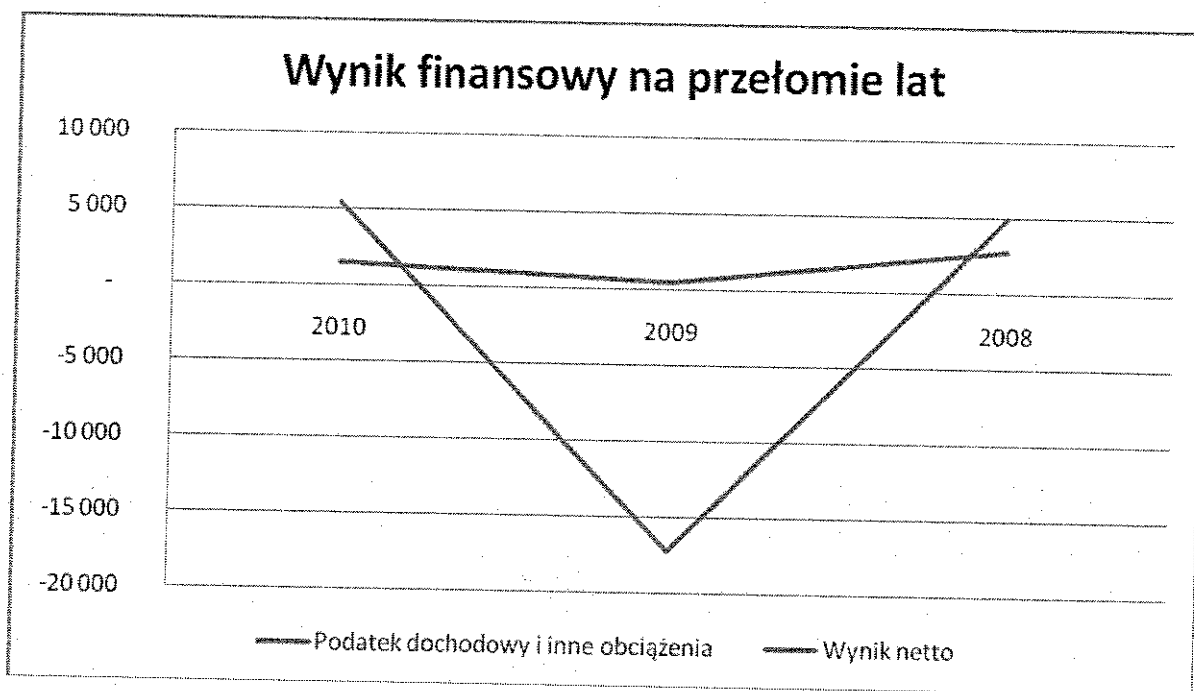
- przychodów ogółem 1,62 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 7,46 %,
- sumy aktywów ogółem 3,55 %

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 11 592 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 3,6%. Sytuację pogarsza wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie – 1 840 tys. zł oraz wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej – 1 818 tys. zł, powstał głównie w wyniku kosztów finansowania zewnętrznego Grupy oraz rozliczenia ujemnych różnic kursowych.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	3,55%	-11,60%	3,00%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,62%	-5,41%	1,55%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	7,46%	-25,59%	7,16%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,81%	-11,29%	3,31%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	3,65%	-14,29%	3,84%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	12,68%	-15,50%	13,40%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	3	-11	3

Wypracowany w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują

wartość dodatnią. Majątek pracujący w Grupie generował zysk w wysokości 3,6 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem jest dodatni, co oznacza, że udało się poprawić wynik Grupy..

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wzrósł w stosunku do 2009 roku, ukształtował się w 2010r. na poziomie 7,46 %. Wzrost wskaźnika jest korzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych dzięki wypracowanemu zyskowi w 2010 roku.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, co jest zjawiskiem pozytywnym dla Grupy Kapitałowej.

Poprawie uległ również wskaźnik rentowności inwestycji, osiągając w badanym okresie 12,68% oraz rentowność zasobów ludzkich przyjmując wielkości podobne jak w 2008 r., czyli sprzed kryzysu gospodarczego.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,67	1,90	1,50
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,46	0,74	0,56
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,28	0,46	0,22
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,15	0,30	0,32

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań

Wielkości wskaźnika płynności II stopnia oraz wskaźnika handlowej zdolności kredytowej przyjmują wartości charakterystyczne dla branży handlu detalicznego.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	81	85	82
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	10	18	20

przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
Spiata zobowiązań (w dniach)					
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	46	59	56
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
Produktywność aktywów					
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	2,0	zł / zł	2,12	1,99	1,82
aktywa ogółem					

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót zapasami w dniach skrócił się z 82 dni w 2008r. i 85 w 2009r do 81 dni w roku 2010, co jest zjawiskiem korzystnym, ponieważ Grupa Kapitałowa ma krócej zamrożone środki pieniężne w zapasach.

Wskaźnik spływu należności również uległ poprawie, spadł z poziomu 20 dni w 2008 do 10 dni w 2010 r., co jest zjawiskiem pozytywnym, gdyż Grupa Kapitałowa krócej kredytuje swoich odbiorców, odnotowując przy tym ciągły przyrost sprzedaży.

Skrócił się również wskaźnik spłaty zobowiązań z 59 dni w 2009 r. do 46 dni w 2010 r., co jest zjawiskiem pozytywnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, charakterystycznej dla przedsiębiorstw handlu detalicznego, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 2,12 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 2,12 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki, tutaj widać poprawę na przestrzeni lat 2008 – 2010.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	177,37%	165,02%	148,20%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	59,83%	52,59%	66,50%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	90,69%	82,91%	72,06%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	72 518	67 156	69 177
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u>	30-50	procent	26,81%	27,47%	28,26%

aktywa ogółem					
---------------	--	--	--	--	--

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

Wskaźnik „Złotej reguły finansowania” jest nieco mniejszy od norm dla ogółu przedsiębiorstw. Należy jednak zwrócić uwagę, że badana Grupa Kapitałowa działa w branży handlu detalicznego, gdzie zwykle znaczną część źródeł finansowania działalności przedsiębiorstw stanowi kapitał obcy. Ponadto wskaźnik ten w analizowanym okresie uległ poprawie, w 2008 roku wynosił 72,06%, a w 2010 roku już 90,69%

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów. Jest to poziom charakterystyczny dla firm handlowych.

W przedziale 3 lat nie nastąpił spadek wartości bilansowej Grupy Kapitałowej, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> odsetki	powyżej 1	zł/zł	4,59	-4,30	3,27
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	196	196	191
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	2,91	2,06	2,48
Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	2,18	2,30	2,05

Dodatni wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej oznacza, że Grupa po spłaceniu odsetek od zobowiązań (w tym kredytowych) ma zdolności akumulacyjne i środki na inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Holdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki. W obu modelach w badanej Grupie Kapitałowej widoczny jest trend wzrostowy tych wskaźników co jest zjawiskiem pozytywnym, oddalającym zagrożenie kontynuacji działalności i wypłacalności.

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	11 622	-11 113	11 586
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,51	-2,99	0,24
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	0,58	1,06	0,33
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	7,47	14,11	4,71
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,13	0,07	0,21

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych, a rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – Grupa jest w stanie spłacić zobowiązania w wymaganym przez wierzycieli terminie. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

PODSUMOWANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ

Dokonując analizy w ujęciu statycznym węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność gospodarczą należy wskazać, że Grupa Kapitałowa Redan mając do dyspozycji majątek o wartości 152 481 tys. zł. wypracowała zysk w wysokości 5 408 tys. zł., co przełożyło się na poprawę wskaźników rentowności.

Płynność finansowa Grupy jest na wystarczającym poziomie, charakterystycznym dla przedsiębiorstw handlowych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, budżetowe spłacane są na bieżąco. Majątek Grupy w połowie sfinansowany jest z kapitałów obcych – wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 52,44%.

Całościowa analiza wskaźników finansowych, informacji dodatkowej oraz wyjaśnień Zarządu powoduje pozytywną ocenę zdolności jednostek Grupy do kontynuowania działalności.

4. USTALENIA SZCZEGÓŁOWE

4.1. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej

- Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej REDAN sporządzone zostało 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,

- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.
- c) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w sposób funkcjonalny. Wykazane wielkości w sprawozdaniu wynikają ze sprawdzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Spółka dominująca REDAN stosuje jednolite zasady wyceny ze spółkami w Grupie Kapitałowej. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało w oparciu o dokumentację konsolidacyjną sporządzoną z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego.


Jednostka dominująca prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zakładowy plan kont zatwierdzony i przyjęty do stosowania Decyzją z dnia 31.12.2004 roku, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości. Decyzja w sprawie zakładowego planu kont i zasad rachunkowości określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów i ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe Jednostki dominującej oraz dokumentacja konsolidacyjna jest prowadzona w siedzibie Spółki w Łodzi w języku polskim i w walucie polskiej. Udokumentowanie not konsolidacyjnych oraz ich powiązanie ze sprawozdaniem skonsolidowanych spełnia wymogi rozdziału 6 ustawy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327)

Dokumentacja konsolidacyjna jest przechowywana zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości. Wszystkie elementy sprawozdania skonsolidowanego za rok 2010 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w badanym okresie zostały sporządzone zgodnie z wymogami MSSF / MSR.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Maj, nr rej. 9831



Łódź, dn. 26.04.2011r.

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10289

Krystyna Adamus

AUXILIUM AUDYT

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353