



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ REDAN S.A.
ZA 2011 ROK**

Łódź, 6 czerwca 2012 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 §3 kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez spółkę Redan S.A. do stosowania zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Redan S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan za 2011 rok;
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Redan S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan w 2011 roku;
- III. Ocenę wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku osiągniętego w 2011 roku;
- IV. Ocenę sytuacji Redan S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 roku;
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej Redan S.A. w 2011 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

1. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Redan S.A. za rok 2011, obejmującym:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 123 266 tys zł,
- c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 034 tys zł,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 034 tys zł,
- e) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 719 tys zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,

a także z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami w spółce oraz w sposób odzwierciedlający jej stan faktyczny.

Rada Nadzorcza Redan S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan S.A. za rok 2011.

2. Po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Redan za rok 2011, obejmującym:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 187 595 tys zł,
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 587 tys zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 946 tys zł,
- e) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 946 tys zł,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 8 973 tys zł,
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia,

Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami w spółce oraz w sposób odzwierciedlający jej stan faktyczny.

Rada Nadzorcza Redan S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan S.A. za rok 2011.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Redan S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan w 2011 roku.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku wiernie odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Redan S.A. w 2011 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan w 2011 roku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdań oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu sprawującym mandat w roku 2011 z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2011

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosek Zarządu, aby zysk osiągnięty w roku obrotowym 2011 w kwocie 5.034.017,33 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

IV. Ocena sytuacji Redan S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza na podstawie § 4 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Redan S.A. oraz zasady III.1.1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dokonała oceny sytuacji spółki na koniec 2011 r. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Na ocenę miały wpływ:

- a) bieżące informacje otrzymywane od Zarządu i pracowników spółki,
- b) analizy kwartalnych sprawozdań finansowych Grupy Redan,
- c) sprawozdanie roczne jednostkowe i skonsolidowane Redan S.A. za rok 2011,
- d) opinia i raport biegłego rewidenta do sprawozdania za rok 2011.

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- działania Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką, w szczególności w zakresie:

- poziomu przychodów operacyjnych i finansowych,
- poziomu kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- kształtowania się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto,
- gospodarki środkami finansowymi, stanem należności i zobowiązań, płynności finansowej spółki,
- działań restrukturyzacyjnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy w 2012 roku i latach następnych.

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem jest prawidłowo stosowany i zdaniem Rady Nadzorczej nie budzi zastrzeżeń w zakresie skuteczności i efektywności. Pozwala na zidentyfikowanie problemu i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących jego wpływ i skutki na działalność Spółki.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej jest zapewniona w oparciu o:

- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;

- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- funkcjonowanie komórki Audytu Wewnętrznego.

Elementem eliminowania możliwości wystąpienia któregoś z ryzyk, jest obserwowanie rynku oraz prognozowanie możliwych scenariuszy w gospodarce, w celu elastycznego reagowania na zmieniające się warunki oraz wyjście naprzeciw pojawiającym się potrzebom rynkowym. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd dokłada wszelkich starań aby na bieżąco weryfikować sytuację finansową Spółki i spółek zależnych oraz efektywnie zarządzać posiadanym majątkiem.

V. Ocena pracy Rady Nadzorczej Redan S.A. w 2011 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

Zgodnie z zasadą III.1.1) w zw. z II.1.6) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza dokonała oceny swojej pracy, ustalając co następuje:

1. W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza wykonała obowiązki nadzoru nad działalnością spółki działając w następującym składzie:
 - a) Radosław Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - b) Dorota Cacek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - c) Monika Miłkowska – Bruczko Członek Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - d) Tomasz Świeboda - Członek Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - e) Piengjai Wiśniewska - Członek Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - f) Jacek Jaśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011
 - g) Sławomir Lachowski – Członek Rady Nadzorczej w okresie 15 czerwca 2011 – 31 grudnia 2011
2. W roku obrotowym 2011 w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu, w składzie:
 - a) pani Monika Miłkowska – Bruczko – Przewodnicząca Komitetu Audytu
 - b) pan Jacek Jaśkiewicz – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
 - c) pan Radosław Wiśniewski – Członek Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu jest zgodny z wymogami prawa.

W roku 2011 odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Audytu. Ponadto Komitet Audytu pracował

w trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń.

W ramach prac prowadzonych przez Komitet Audytu w roku 2011 zostały podjęte 2 uchwały:

- a) Uchwała w sprawie udzielenia rekomendacji w przedmiocie wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych za rok 2011
- b) Uchwała w sprawie przyjęcia Sprawozdania Komitetu Audytu z wyników oceny sprawozdań finansowych Redan S.A. oraz Grupy Kapitałowej Redan, a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010

W ciągu 2011 roku Komitet Audytu:

- a) Omówił z biegłym rewidentem przebieg i rezultaty badania sprawozdań finansowych Spółki Redan S.A. (jednostkowych i skonsolidowanych) za rok 2010, w szczególności w obszarze: stosowanej polityki rachunkowości, ryzyk zidentyfikowanych przez biegłego rewidenta w trakcie badania i jakości kontroli wewnętrznej w obszarach obarczonych wysokim ryzykiem. Komitet Audytu, na podstawie wykonanych analiz, zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010
 - b) Pracował nad metodologią oraz narzędziami stosowanymi w audycie wewnętrznym; omówił z Zarządem mapę ryzyka, a także dokonał przeglądu następujących obszarów:
 - i. przegląd wybranych procesów w sieci;
 - ii. analiza wyników sieci;
 - iii. przegląd systemu kontroli sieci;
 - iv. przegląd wybranych procesów w centrali;
 - v. kadry omówienie wyników kontroli zgodności z obowiązującymi przepisami
 - vi. analiza sprawozdań finansowych, sprawozdań zarządu oraz z działalności spółki, współpraca z biegłym rewidentem w trakcie badania sprawozdań;
 - vii. zarządzanie siecią franczyzową;
 - viii. ryzyko walutowe;
 - ix. polityka tworzenia rezerw na zapasy;
3. W roku obrotowym 2011 odbyło się 8 posiedzeń Rady Nadzorczej, w których poza członkami Rady Nadzorczej, uczestniczyli również członkowie Zarządu Redan S.A. oraz zaproszeni na spotkania członkowie kadry zarządzającej GK Redan S.A.
4. Do podstawowych zagadnień, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza zaliczyć można:
- analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej i utrzymywania się płynności finansowej Spółki, w tym zatwierdzenie planu biznesu dla Redan SA i Grupy Kapitałowej Redan na 2011 rok,
 - podejmowanie uchwał ws. rekomendacji/jej braku dla spraw będących przedmiotem

- obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki,
- podejmowanie uchwał w sprawie ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu,
 - podejmowanie uchwał w sprawach powołania nowego Członka Zarządu,
 - podejmowanie uchwał w sprawach związanych z udzielaniem zgody na zmiany składów zarządów spółek zależnych,
 - podejmowanie uchwał w sprawie zawierania z Członkami Zarządu umów o pracę,
 - podejmowanie uchwał w sprawie wyrażania zgody na zawarcie czynności określonych w § 12 statutu Spółki tj., wyrażanie zgody na proponowane brzmienia umów wszystkich spółek zależnych od Spółki oraz projektów innych uchwał w tym w szczególności udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą,
 - wybór biegłego rewidenta, któremu powierzone zostało badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - wyrażenie zgody na realizację przez Redan SA Programu Emisji Obligacji.

Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze na bieżąco analizowała sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, oceniała działania Zarządu, m.in. w zakresie:

- a) monitorowania i oceny sytuacji Spółki, jej wyników finansowych i perspektyw rozwoju, pozycji spółki na rynku,
- b) oceny i doradzania Zarządowi w zakresie realizacji strategii rozwoju.
- c) oceny pracy i dokonań Zarządu.

Rada Nadzorcza stosowała zasadę, iż na posiedzeniu Zarząd składał relację z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej, ważniejszych działań i planowanych zamierzeń gospodarczych.

Rada Nadzorcza ocenia, że opisane powyżej działania połączone z wnikliwą oceną sprawozdań finansowych Spółki za rok 2011 stanowią podstawę do sformułowania rzetelnej oraz pozytywnej opinii dotyczącej sytuacji w Spółce w roku obrotowym 2011.