

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2009  
Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA  
RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

**Uchwała nr 2**  
**Rady Nadzorczej REDAN S.A.**  
**z dnia 19 maja 2010 roku**  
**w sprawie oceny sytuacji Spółki za rok obrotowy 2009 z uwzględnieniem systemu kontroli**  
**wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

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 2009 r wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Na przedstawioną w niniejszej uchwale 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 2009,
  - d) opinia i raport biegłego rewidenta do sprawozdania za rok 2009.
- I. W roku 2009 Grupa Redan S.A. poniosła stratę netto na poziomie 17 mln zł (w tym Redan S.A. poniósł stratę netto rzędu 5 mln zł), wpływ na co w zdecydowanym stopniu miał fakt osłabienia koniunktury wynikający z ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego na rynku modowym oraz dynamiczne osłabienie złotego wobec dolara amerykańskiego i euro w pierwszej połowie roku, co przełożyło się na wzrost kosztów zakupu towarów i utrzymania sklepów własnych. Pomimo powyższego, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia fakt, iż w odpowiedzi na niekorzystną sytuację gospodarczą w 2009 roku Grupa Kapitałowa Redan S.A. podjęła decyzje o szybkiej i głębokiej restrukturyzacji poprzez zlikwidowanie obszarów działalności, które przynosiły straty.

W zakresie marek modowych Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła fakt, iż Grupa postawiła na dynamiczny rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji tj. internet i sprzedaż bezpośrednią (projekt FashionNation). Z zadowoleniem spotkał się również fakt, iż Grupa prowadziła skuteczne negocjacje z dotychczasowymi dostawcami oraz intensywne poszukiwania nowych możliwości produkcji, które przy zachowaniu dotychczasowego poziomu jakości, pozwoliłyby na obniżenie cen zakupu i pogłębienie marży.

Z akceptacją Rady Nadzorczej spotkał się również fakt, iż spółka przeprowadziła repozycjonowanie marki Troll poprzez skierowanie jej do zbliżonej grupy klientów, do której adresowane są ubiory marki Top Secret. Powyższe działanie pozwoliło na zoptymalizowanie kosztów działań detalicznych przez połączenie dystrybucji obu marek, a przez to budowę sklepów multibrandowych Top Secret & Friends.

Rada Nadzorcza zauważa, iż efektem wszystkich powyższych działań jest odbudowywanie marży na rynku modowym i ustabilizowanie sytuacji Grupy.

W zakresie rynku dyskontowego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych o 12% oraz dynamicznego wzrostu zysku netto o 44% w 2009 roku. Sytuacja ta pozytywnie wpłynęła również na zdynamizowanie rozwoju sieci Textilmarket, co przełożyło się na wzrost liczby otwarć nowych sklepów w drugiej połowie 2009 roku.

Rada Nadzorcza docenia fakt, iż z sukcesem została przeprowadzona emisja akcji, w wyniku której Redan został dokapitalizowany kwotą 15 milionów złotych. Skuteczne negocjacje poprzedzające emisję pozwoliły zmienić porozumienie z bankami i wydłużyć okres kredytowania do końca 2012 roku (o 2,5 roku) oraz zawiesić spłatę rat kredytowych do połowy 2010 roku. Dzięki tym działaniom, pomimo poniesienia głębokiej straty, Grupa Redan zakończyła rok 2009 w dobrej kondycji finansowej co pozwoliło sformułować na początku 2010 roku strategię dynamicznego rozwoju na lata 2010-2012, która zakłada kontynuację budowy modelu biznesu opartego na dywersyfikacji ryzyka poprzez dynamiczny rozwój na rynku dyskontowym i zrównoważone działania ekspansywne na rynku modowym. Dzięki powyższej strategii Rada Nadzorcza dostrzega uzasadnioną możliwość generowania w przyszłości istotnych zysków dla akcjonariuszy.

II. System kontroli wewnętrznej sprawowany był w 2009r przez:

1. Zarząd oraz kadre kierowniczą spółek z Grupy Kapitałowej Redan S.A.;
2. Dział Analiz Finansowych - w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej;
3. Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej uchwałą z dnia 13 grudnia 2009 roku,

poprzez kontrolę funkcjonalną w ramach struktury organizacyjnej zgodnie z przyjętymi procedurami.

Ad. 1. Zarząd jest bezpośrednio zaangażowany w kwestie związane z systemem kontroli wewnętrznej oraz wspiera opracowywanie rozwiązań w zakresie kontroli funkcjonalnej. Sposób podejmowania decyzji przez Zarząd ogranicza wpływ negatywnych zdarzeń na funkcjonowanie i wartość Spółki.

Do obowiązków kadry kierowniczej Top Secret Sp. z o.o. oraz Redan S.A. należy sprawowanie bieżącego nadzoru nad realizacją poszczególnych zadań oraz wstępny controlling kosztów, finalnie zatwierdzanych przez Zarząd.

Ad. 2. Realizowany przez Dział Analiz Finansowych, system kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej, ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. System kontroli wewnętrznej stosowany w Spółce w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej był w 2009 roku bezpośrednio nadzorowany przez Zarząd. Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej oraz zgodnie z wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych, w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego, a także przepływu środków pieniężnych. Sprawozdania finansowe sporządzane pod

nadzorem Głównego Księgowego w ścisłej kontroli Wiceprezesa Zarządu, są zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Następnie sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta wybieranego uchwałą Rady Nadzorczej (dotyczy to przeglądu sprawozdań półrocznych i badania sprawozdania rocznego). Corocznie Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas sprawowania nadzoru nad Spółką oraz w wyniku współpracy z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy, a fakt, że w składzie Rady zasiadają członkowie niezależni gwarantuje bezstronność działania. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych. Ponadto, na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszany jest Zarząd Spółki, który udziela informacji na temat bieżącej sytuacji Spółki oraz stopnia realizacji budżetu.

Ad. 3. W skład Komitetu Audytu powołani zostali następujący członkowie:

1. pani Monika Miłkowska – Bruczko – Przewodnicząca Komitetu Audytu
2. pan Jacek Jaśkiewicz – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
3. pan Radosław Wiśniewski – Członek Komitetu Audytu

Wiedza, wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe powyższych osób daje gwarancje prawidłowego i rzetelnego wykonywania przez nich powierzonych im funkcji.

Ponadto, Pani Monika Miłkowska – Bruczko oraz Pan Jacek Jaśkiewicz spełniają wymóg niezależności oraz posiadają kwalifikacje oraz doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem komitetu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w obszarze procesu sporządzania sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej, w tym mechanizmów kontroli finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny i zarządzania ryzykami oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

Działalność komitetu usprawnia bieżącą pracę Rady Nadzorczej poprzez przygotowywanie w trybie roboczym propozycji i decyzji Rady w zakresie wniosków własnych albo przedkładanych do rozpatrzenia przez Zarząd Spółki.

Ze względu na krótki okres czasu pomiędzy wyborem a zakończeniem roku rozrachunkowego działalność Komitetu Audytu polegała jedynie na zapoznaniu się z sytuacją ekonomiczną spółki. Pierwsze półroczne sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu zostanie sporządzone po zakończeniu pierwszego półrocza 2010 roku.

Kontrola funkcjonalna wykonywana systematycznie i w sposób ciągły, przez pracowników wszystkich komórek organizacyjnych Spółki, polega na podejmowaniu decyzji i wykonywaniu czynności operacyjnych zgodnie z procedurami, limitami i przepisami wewnętrznymi oraz kontroli funkcjonalnej, sprawowanej następnie przez kierowników jednostek i komórek organizacyjnych. Kontrola funkcjonalna realizowana jest zatem poprzez ustalenie zakresów kompetencyjnych poszczególnych pracowników. Ze względu na skalę rozproszonej sieci sprzedaży Spółka podjęła działania zmierzające do powołania wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej.

Przyjęty w Spółce system kontroli wewnętrznej jest prawidłowo stosowany i zdaniem Rady Nadzorczej nie budzi zastrzeżeń w zakresie efektywności.

III. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, na poziomie strategicznym, jest Zarząd Spółki. Skuteczność systemu zarządzania ryzykiem jest zapewniona w oparciu o:

1. rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
2. ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
3. regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
4. weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta;

Zarządzanie w ramach procedury zarządzania ryzykiem odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka dla wszystkich obszarów aktywności Spółki i jej Grupy. Następnym krokiem jest zdefiniowanie działań niezbędnych do ograniczenia tych ryzyk (m.in. poprzez system procedur i kontroli wewnętrznych).

Przyjęty w Spółce system zarządzania ryzykiem jest prawidłowy stosowany i zdaniem Rady Nadzorczej nie budzi zastrzeżeń w zakresie skuteczności i efektywności. Pozwala na niezwłoczne zidentyfikowanie problemu i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących jego wpływ i skutki na działalność Spółki. Rada Nadzorcza uznaje, że obecny system regulaminów, odpowiedzialności służbowej i sposobu podejmowania decyzji przez Zarząd ograniczają wpływ negatywnych zdarzeń na funkcjonowanie i wartość Spółki.