



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ REDAN SA**

**ZA ROK OBROTOWY 2014**

Łódź, 6 maja 2015 roku

A small, handwritten mark or signature located in the bottom right corner of the page.

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

- I. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan SA za 2014 rok;
- II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Redan SA i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan SA w 2014 roku;
- III. Ocena wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku osiągniętego w 2014 roku;
- IV. Ocena sytuacji Redan SA wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2014 roku;
- V. Ocena pracy Rady Nadzorczej Redan SA w 2014 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu.

---

#### **Ad. I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.**

1. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Redan SA za rok 2014 obejmującym:
  - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 167.597 tys. zł,
  - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk w kwocie 35.629 tys. zł,
  - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 43.526 tys. zł,
  - e) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 3.963 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.

Niniejszym Rada Nadzorcza wnosi więc o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Redan SA za rok 2014.

2. Po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Redan SA za rok 2014 obejmującym:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 252.423 tys. zł,
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 9.663 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący sumę całkowitych dochodów w kwocie 9.029 tys. zł,
- e) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 52.090 tys. zł,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 1.605 tys. zł,
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia,

a także z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego 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 SA rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Redan SA za rok 2014.

#### **Ad. II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Redan SA oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan SA w 2014 roku.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan SA w 2014 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 2014 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan SA w 2014 roku wiernie odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2014 roku.



Rada pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Redan SA w 2014 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Redan w 2014 roku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdań oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu sprawującym mandat w roku 2014 z wykonywania przez nich obowiązków w 2014 roku.

#### **Ad. III. Ocena wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014.**

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku osiągniętego w 2014 roku w wysokości 35.629 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

#### **Ad. IV. Ocena sytuacji Redan SA wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.**

Rada Nadzorcza, na podstawie § 4 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Redan SA oraz zasady III 1.1) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, dokonała oceny sytuacji Spółki na koniec 2014 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 Kapitałowej Redan SA,
- c) sprawozdanie roczne jednostkowe i skonsolidowane Redan SA za rok 2014,
- d) opinia i raport biegłego rewidenta do sprawozdania za rok 2014.

W roku obrotowym 2014 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki poprzez:

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

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

- 1) poziomu przychodów operacyjnych i finansowych,
- 2) poziomu kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- 3) kształtowania się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto,
- 4) gospodarki środkami finansowymi, stanem należności i zobowiązań, płynności finansowej Spółki,



- 5) struktury finansowania, w tym transakcji refinansowania kredytów bankowych oraz wykupu obligacji,
- 6) sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki zależnej TXM SA,
- 7) porządkowania organizacji wewnętrznej Grupy Kapitałowej poprzez przeniesienie praw do znaków towarowych do spółek zależnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy w 2014 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:

- 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.

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.

#### **Ad V Ocena pracy Rady Nadzorczej Redan SA w 2014 roku, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu.**

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 2014 Rada Nadzorcza wykonała obowiązki nadzoru nad działalnością spółki działając w następującym składzie:
  - 1) Sławomir Lachowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - 2) Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - 3) Piengjai Wiśniewska - Członek Rady Nadzorczej
  - 4) Jacek Jaśkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

- 5) Jacek Ratajczyk - Członek Rady Nadzorczej (od 7.02.2014)
  - 6) Tomasz Świeboda – Członek Rady Nadzorczej (do 3.02.2014)
2. W 2014 roku w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Audytu, w składzie:
- 1) Sławomir Lachowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
  - 2) Jacek Jaśkiewicz- Członek Komitetu Audytu;
  - 3) Leszek Kapusta – Członek Komitetu Audytu
- W roku 2014 odbyło się 1 posiedzenie Komitetu Audytu. Ponadto Komitet Audytu pracował w trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń.
3. W ramach prac prowadzonych przez Komitet Audytu w roku 2014 zostały podjęte 2 uchwały:
- 1) Uchwała w przedmiocie oceny sprawozdań finansowych oraz udzielenia Radzie Nadzorczej rekomendacji do ich akceptacji,
  - 2) Uchwała w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2014 roku.
4. W ciągu 2014 roku Komitet Audytu:
- 1) Omówił z biegłym rewidentem przebieg i rezultaty wstępnego badania sprawozdań finansowych Redan SA (jednostkowych i skonsolidowanych) za rok 2013, 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 2013.
  - 2) Pracował nad metodologią oraz narzędziami stosowanymi w audycie wewnętrznym; omówił z zarządem mapę ryzyka, a także dokonał przeglądu następujących obszarów:
    - 1) analiza sprawozdań finansowych, sprawozdań zarządu oraz z działalności spółki, współpraca z biegłym rewidentem w trakcie badania sprawozdań,
    - 2) ryzyko walutowe,
    - 3) polityka tworzenia rezerw na zapasy.
5. W roku obrotowym 2014 odbyło się 9 posiedzeń Rady Nadzorczej, w których poza członkami Rady Nadzorczej, uczestniczyli również członkowie Zarządu Redan SA oraz zaproszeni na spotkania członkowie kadry zarządzającej GK Redan SA.

6. Podstawowe zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza to:
  - 1) analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej i utrzymania się płynności finansowej Spółki, w tym zatwierdzenie planu biznesu dla Redan SA i Grupy Kapitałowej Redan SA na 2014 rok
  - 2) podejmowanie uchwał ws. rekomendacji/jej braku dla spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki,
  - 3) podejmowanie uchwał w sprawie przyznawania wynagrodzeń oraz premii Członkom Zarządu,
  - 4) wybór biegłego rewidenta, któremu powierzone zostało badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki.
  
7. W roku 2014, na 9 posiedzeniach, o których mowa w pkt 5, Rada Nadzorcza, podjęła łącznie 26 uchwał w następujących obszarach:
  - 1) Uchwała w sprawie zatwierdzenia rocznego planu budżetowego GK Redan;
  - 2) Uchwała w sprawie powołania nowego członka RN;
  - 3) Uchwała w sprawie zatwierdzenia wyników finansowych Redan SA oraz GK Redan SA za rok obrotowy 2013;
  - 4) Uchwała w sprawie rekomendacji dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dot. udzielenia absolutorium członkom Zarządu Redan SA z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013;
  - 5) Uchwała w sprawie oceny wniosku Zarządu Redan SA co do przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2013;
  - 6) Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności RN Redan SA za rok obrotowy 2013;
  - 7) Uchwała w sprawie zatwierdzenia zmienionego rocznego planu biznesowego GK Redan;
  - 8) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy inwestycyjnej przez Redan SA oraz Adesso SA;
  - 9) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę brzmienia Statutu Adesso SA;
  - 10) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie kredytu przez Adesso SA;
  - 11) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie kredytu Redan SA;
  - 12) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Boguszem Kruszyńskim – Wiceprezesem Zarządu Redan SA
  - 13) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na wniesienia aportem znaków towarowych do spółki Carrisonio Limited Partnership;



- 14) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę brzmienia aktu założycielskiego spółki Carrisionio Limited Partnership;
  - 15) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Adesso SA poprzez emisję nowych akcji imiennych serii C, zmianę statutu spółki zależnej Adesso SA związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego, zawarcie przez Adesso SA umowy objęcia akcji serii C z Carrisionio Limited Partnership;
  - 16) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Adesso SA umowy zakupu praw do znaków towarowych z Carrisionio Limited Partnership;
  - 17) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Top Secret sp. z o.o. umowy zakupu praw do znaków towarowych z Carrisionio Limited Partnership;
  - 18) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksów do umów kredytowych pomiędzy Redan SA i Top Secret Sp. z o.o., a DZ BANK AG Deutsche Central-Genossenschaftsbank;
  - 19) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksów do umów kredytowych pomiędzy Redan SA i Top Secret sp. z o.o., a Bankiem Zachodnim WBK SA;
  - 20) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej z dnia 28 sierpnia 2014 roku;
  - 21) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy restrukturyzacyjnej z dnia 30.07.2013 r.;
  - 22) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie pomiędzy Redan SA z Carrisionio Limited Partnership umowy pożyczki;
  - 23) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki przez Redan SA spółce zależnej Top Secret sp. z o.o.;
  - 24) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę statutu Adesso SA;
  - 25) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę aktów założycielskich spółek zależnych Getar sp. z o.o. i Rokappa sp. z o.o.;
  - 26) Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie likwidacji spółek z siedzibą na Cyprze i związane z tym działania: sprzedaż akcji Adesso SA z Carrisionio Limited Partnership do Redan SA, likwidacja Carrisionio Limited Partnership, likwidacja lub sprzedaż Raionio LTD, sprzedaż akcji Adesso SA z Gravacinta LTD do Redan SA.
7. Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze na bieżąco analizowała sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, oceniała działania Zarządu, m.in. w zakresie:
- 1) monitorowania i oceny sytuacji Spółki, jej wyników finansowych i perspektyw rozwoju, pozycji spółki na rynku,
  - 2) oceny i doradzania Zarządowi w zakresie realizacji strategii rozwoju.



- 3) oceny pracy i dokonań Zarządu.
  
8. Rada Nadzorcza stosowała zasadę, iż na posiedzeniu Zarząd Spółki składał relację z bieżącej jej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej, ważniejszych działań i planowanych zamierzeń gospodarczych.
  
9. Rada Nadzorcza ocenia, że opisane powyżej działania, połączone z wnikliwą oceną sprawozdań finansowych spółki za rok 2014, stanowią podstawę do sformułowania rzetelnej oraz pozytywnej opinii dotyczącej sytuacji w Spółce w roku obrotowym 2014.

