

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność



kompetencje

etyka

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej REDAN S.A.
za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej REDAN S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wstęp

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której Jednostką Dominującą jest REDAN S.A., z siedzibą w Łodzi, 94 - 250, przy ul. Żniwnej 10/14 zwanej dalej Grupą, za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r., na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej MSSF UE.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych

Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami, w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu), ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanego dalej Rozporządzeniem 537/2014. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przeszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia

Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Ryzyka te zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na temat kwestii zidentyfikowanych jako znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia.

Znaczące ryzyko	Reakcja na ryzyko
<p>Ryzyko istotnego ograniczenia zakresu działalności Grupy Kapitałowej Redan S.A. w kolejnych okresach</p> <p>W skład grupy kapitałowej REDAN S.A. wchodzi Grupa Kapitałowa TXM S.A.</p> <p>Zanotowana przez Grupę Redan S.A. w 2017 roku strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest w dominującej części pochodną straty poniesionej przez Grupę TXM S.A. (36,6 mln złotych).</p> <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa TXM S.A. opisała przyczyny niekorzystnych wyników finansowych i podjęte działania restrukturyzacyjne. W sprawozdaniu z badania za 2017 rok Grupy TXM S.A. biegły rewident zwrócił uwagę na znaczącą niepewność dotyczącą działalności kontynuacji działalności Grupy.</p>	<p>Dokonałiśmy oceny aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Redan S.A. i przyczyn poniesionej w 2017 roku straty.</p> <p>Przeprowadziliśmy analizę przygotowanego przez Zarząd TXM S.A. planu na 2018 rok uwzględniając poziom racjonalności oraz obiektywności Zarządu w odniesieniu do przygotowanego planu.</p> <p>Przedyskutowaliśmy z Zarządem TXM S.A. plany i strategię rozwoju na kolejne lata.</p> <p>Dokonałiśmy analizy umów kredytowych oraz możliwości pozyskania źródeł finansowania.</p> <p>Od Zarządu TXM S.A. otrzymaliśmy oświadczenie, w którym zakłada kontynuowanie działalności w niezmienionym zakresie co najmniej w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.</p> <p>Przedyskutowaliśmy z Zarządem REDAN S.A. wpływ sytuacji finansowej TXM S.A. na działalność Grupy Kapitałowej Redan S.A. oraz uzyskaliśmy akceptację Zarządu Redan S.A. co do planów i strategii rozwoju jednostki zależnej.</p>
<p>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</p> <p>Ujawnienia Grupy dotyczące przyjętego założenia kontynuacji działalności zamieszczone zostały w nocie 50 „Kontynuacja działalności” dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Od badanej jednostki otrzymaliśmy zapewnienie w postaci oświadczeń o głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TXM S.A. za dalszym funkcjonowaniem tej jednostki.</p>
<p>Wycena zapasów</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość netto zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej REDAN S.A., wyniosła 164,2 mln złotych, co stanowi 53% wartości aktywów ogółem. Na wartość pozycji składają się głównie towary handlowe o wartości 162,7 mln złotych.</p> <p>Na dzień bilansowy towary wyceniane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według cen nabycia nie wyższych niż ich ceny sprzedaży netto. Grupa Kapitałowa dokonuje analizy utraty wartości zapasów przede wszystkim na podstawie porównania ceny ujętej w księgach rachunkowych do ceny</p>	<p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie zasad wyceny zapasów, w tym głównie towarów handlowych.</p> <p>Zidentyfikowaliśmy kontrolę w obszarze zapasów, a następnie dokonałiśmy testów powyższych kontroli.</p> <p>Dokonałiśmy oceny przygotowanej przez Grupę Redan S.A. analizy i stosowanych w tym zakresie zasad (polityki) rachunkowości, uwzględniając poziom racjonalności oraz obiektywności Zarządu w odniesieniu do przygotowanej analizy zapasów, a także przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące, między innymi, szczegółowe dyskusje na temat przeprowadzonej wyceny zapasów w możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto i jej</p>

sprzedaży netto. Przy analizie utraty wartości zapasów badana jednostka uwzględniła również okres zalegania zapasów w magazynach (rotację zapasów).

Grupa Kapitałowa Redan S.A. wycenia rozchód towarów według zasady pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Ujawnienia Grupy dotyczące pozycji „zapasy” zostały zamieszczone w nocie 10 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.

Wysoki stan zobowiązań

Wartość zobowiązań w Grupie kapitałowej REDAN S.A. na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 215 mln złotych, co stanowi 70% sumy pasywów.

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa REDAN S.A. posiada przeterminowane zobowiązania, których wartość przedstawiono w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2017 roku wystąpiło naruszenie kowenantów wpisanych w umowy kredytowe oraz opóźnienia w spłacie zobowiązań leasingowych w jednostce zależnej.

Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym

Ujawnienia Grupy dotyczące zobowiązań zostały zamieszczone w n. in. notach 37 oraz 32 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

kluczowych założeń.

Uczestniczyliśmy w inwentaryzacji towarów w wybranych lokalizacjach i na tej podstawie oceniliśmy stan ilościowy zapasów na dzień bilansowy.

Oceniliśmy zasadność polityki rachunkowości stosowanej przez Grupę w odniesieniu do zalegających stanów magazynowych. W tym zakresie przetestowaliśmy prawidłowość ujęcia poszczególnych pozycji do odpowiednich grup wiekowych.

Podczas badania dokonano analizy wiekowania zobowiązań. Przeprowadzono szereg rozmów z przedstawicielami Grupy o przyczynach wzrostu zobowiązań w 2017 r.

Zweryfikowano spłaty wybranych zobowiązań po dniu bilansowym.

Przeanalizowano czynności podjęte w 2018 roku przez badaną Grupę celem zmniejszenia wartości przeterminowanych zobowiązań.

Dokonano analizy umów kredytowych oraz porozumień z bankami, w tym również podpisanych po dniu bilansowym.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej REDAN S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

Sprawozdanie z działalności

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy za 2017 rok. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia przepisy tego rozporządzenia oraz ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Jednocześnie jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy, zawiera określone informacje wskazane w rozporządzeniu o informacjach bieżących i okresowych, a odnośnie do niektórych informacji wskazanych w tym rozporządzeniu, czy informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy, w tym z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odnośnie do niektórych informacji zawartych w oświadczeniu o ładzie korporacyjnym przeanalizowaliśmy, czy są one zgodne z przepisami prawa. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej REDAN S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r. uwzględnia przepisy rozporządzenia o informacjach

bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 i 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,:

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, k oraz l rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Zarząd Jednostki dominującej zamieścił w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości oraz że Zarząd Jednostki dominującej sporządził takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. pozostawała niezależna, w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, od jednostek wchodzących w skład Grupy.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Powołanie firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 maja 2017 roku. Stosownie do podjętej uchwały,



sprawozdania finansowe Grupy będziemy badać nieprzerwanie, przez 2 lata tj. za rok 2017 i 2018. Badanie za 2017 rok jest pierwszym rokiem badania Grupy.

Spójność opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu 537/2014.

Anna Stawowy

Biegły rewident nr 12731

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
 ODDZIAŁ W KATOWICACH
 40-527 Katowice, ul. Gawronów 22
 tel. 48 32 253 84 98, fax 48 32 253 66 69
 Regon 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
 w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
 firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
 02-695 Warszawa
 Oddział Katowice

Katowice, 23 kwietnia 2018 roku