

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

ELKOP ENERGY
Spółka Akcyjna

Ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock

za okres

01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, marzec 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ELKOP ENERGY S.A

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ELKOP ENERGY S.A. z siedzibą w Płocku ul. Zygmunta Padlewskiego 18 c, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.612.845,39 zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(955.470,66) zł,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **955.470,66 zł,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.513,47 zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada Zarząd ELKOP ENERGY S.A.

Zarząd i Rada Nadzorcza ELKOP ENERGY S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

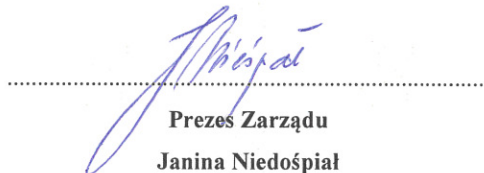
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu badanej Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne, uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 19 marca 2013 roku

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.

ELKOP Energy S.A.
z siedzibą w Płocku ul. Zygmunta Padlewskiego 18c

Kraków, marzec 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	5
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	12
3.2.	Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	13
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	13
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	13
3.5.	Kontrole podatkowe	14
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	14
4.	USTALENIA KOŃCOWE	15

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy ELKOP Energy S.A.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki

ELKOP Energy

Spółka Akcyjna

ul. Zygmunta Padlewskiego 18 c

09-402 Płock

1.1.2. Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 18 października 2010 roku zawarty przed notariuszem Marcinem Szczepaniakiem w Płocku pod sygnaturą Rep. A 3192/2010.

1.1.3. Krajowy rejestr sądowy

Spółka Elkop Energy S.A. została wpisana w dniu 11 marca 2011 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000380413

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 18 grudnia 2012 roku.

1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki

Zgodnie z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11 Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12 Z),
- dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13 Z),
- handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- wytwarzanie paliw gazowych (PKD 35.21 Z),
- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19 Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10 Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20 Z),
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31 Z),
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32 Z),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90 Z),

- pozostała działalność wymagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99 Z).

1.1.5. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki było wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej.

1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 774-319-31-64

1.1.7. Numer statystyczny (REGON)

142684184

1.1.8. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012 r. wynosił 2 880 621,24 zł. W badanym roku obrotowym zmniejszył się o 955 470,66 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 925 150,58 zł. Na zmianę kapitału własnego wpłynęła strata netto roku obrotowego 2012 w wysokości 955 470,66 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 1 625 000,00 zł.

Zmiany w badanym roku nie wystąpiły.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

W 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy spółki, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2012 roku skład ten przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ELKOP S.A.	4 890 000	489 000,00	30,09 %
FON S.A.	3 050 000	305 000,00	18,77 %
ATLANTIS S.A.	2 865 000	286 500,00	17,63 %
Investment Friends Capital S.A.	1 249 500	124 950,00	7,69 %
FON Ecology S.A.	940 000	94 000,00	5,78 %
Pozostali	3 255 500	325 550,00	20,03 %
Suma	16 250 000	1 625 000,00	100,00 %

W trakcie roku dokonano splitu akcji w stosunku 1: 500.

Do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze własności. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ELKOP S.A.	4 890 000	489 000,00	30,09 %
FON S.A.	3 050 000	305 000,00	18,77 %
ATLANTIS S.A.	2 865 000	286 500,00	17,63 %
Investment Friends Capital S.A.	1 249 500	124 950,00	7,69 %
DAMF Invest S.A.	1 006 980	100 695,00	6,19 %
Fon Ecology S.A.	940 000	94 000,00	5,78 %
Pozostali	2 248 520	224 852,00	13,85 %
Suma	16 250 000	1 625 000,00	100,00 %

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

Zarząd jednoosobowy:

Koralewski Jacek – Prezes Zarządu,

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

W 2012 nastąpiły zmiany (opisane poniżej) w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Kajkowska Anna Dorota – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Patrowicz Damian – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Marianna – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej
- Szwed Sylwia Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 08.05.2012)
- Hetkowski Wojciech – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.05.2012)

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.4.3. Udzielone prokury

Spółka nie udzieliła prokur.

1.5. Jednostki powiązane

Elkop Energy jest jednostką dominującą grupy kapitałowej. Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne zgodnie z definicją jednostki powiązanej zawartą w ustawie o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za jednostki powiązane uznaje się więc:

- a) głównych akcjonariuszy Spółki: ELKOP S.A., FON S.A., ATLANTIS S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology S.A. oraz wszystkie podmioty osobowo i kapitałowo powiązane z tymi podmiotami
- b) spółki podporządkowane należące do grupy kapitałowej Elkop Energy:
 - Hibertus Sp. z o.o.

Charakter powiązania i metodę konsolidacji powyższych jednostek zależnych, Elkop Energy, jako podmiot dominujący, prezentuje w notach do sprawozdania finansowego. Badana jednostka jako podmiot dominujący, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W dniu 8 maja 2012 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Sprawozdanie finansowe Spółki składające się z bilansu, który na dzień 31.12.2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 3 535 410,38 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. wykazującego strat netto w kwocie 561 680,82 zł. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy strata netto za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. w całości zostanie pokryta z przyszłych zysków.

1.6.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 maja 2012r.

1.7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Zajkowska-Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. został wybrany do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą nr 2/01/2013 z dnia 15 stycznia 2013 Rady Nadzorczej ELKOP Energy S.A.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 64/01/B/12 zawartej w dniu 21 stycznia 2013 roku pomiędzy ELKOP Energy S.A., z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18 c, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukaszczyka 1.

1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

1.7.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi Spółki w okresie od stycznia do marca 2013 roku.

1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane, i informacje oraz złożyła żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, w tym : oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

1.9. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 612 845,39 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(955 470,66)zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(955 470,66)zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **2 513,47 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Spółka rozpoczęła działalność 18 października 2010 roku – możliwe było jedynie ustalenie struktury a dynamika zmian w bilansie oraz rachunku zysków i strat za rok 2011, wykazuje nietypowe wartości.

Tabela 1. Aktywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	0,0	88,5	70,6	0,0%	2,5%	2,7%	-	80
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	81,1	70,6	0,0%	2,3%	2,7%	-	87
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	7,4	0,0	0,0%	0,2%	0,0%	-	0
B.	Aktywa obrotowe	0,5	3 446,9	2 542,2	100,0%	97,5%	97,3%	710617	74
I.	Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	0,0	49,6	12,3	0,0%	1,4%	0,5%	-	25
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,5	3 396,6	2 529,2	100,0%	96,1%	96,8%	700245	74
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,7	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-	100
	Suma aktywów	0,5	3 535,4	2 612,8	100,0%	100,0%	100,0%	728860	74

W roku 2012 suma bilansowa spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 26 % - głównie za sprawą aktualizacji wartości akcji. Struktura aktywów Spółki pozostała niemalże na niezmienionym poziomie w porównaniu z rokiem poprzednim, przeważają w niej aktywa obrotowe których udział w aktywach wynosi 97,3 %.

Niski udział aktywów trwałych w sumie bilansowej jest wynikiem nie posiadania przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych. Inwestycje długoterminowe (udzielone pożyczki) są jedyną pozycją aktywów trwałych i stanowią 2,7 % aktywów.

Najistotniejszą pozycją aktywów obrotowych są inwestycje krótkoterminowe, a wśród nich udziały i akcje. Wartość inwestycji krótkoterminowych spadła w ostatnim roku o 26 % (nadal jednak stanowią 96,8 % sumy bilansowej).

Tabela 2. Pasywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	0,5	2 880,6	1 925,2	100,0%	81,5%	73,7%	593869	67
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 500,0	1 625,0	1 625,0	309240,1%	46,0%	62,2%	108	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-1 499,5	0,0	0,0	-309137,0%	0,0%	0,0%	0	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,0	1 817,3	1 817,3	0,0%	51,4%	69,6%	-	100
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	-561,7	0,0%	0,0%	-21,5%	-	3759677
VIII.	Zysk (strata) netto	0,0	-561,7	-955,5	-3,1%	-15,9%	-36,6%	3759577	170
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,0	654,8	687,7	0,0%	18,5%	26,3%	-	105
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	9,4	0,0	0,0%	0,3%	0,0%	-	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,0	645,4	687,7	0,0%	18,3%	26,3%	-	107
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	Suma pasywów	0,5	3 535,4	2 612,8	100,0%	100,0%	100,0%	728860	74

W badanym okresie podstawowym źródłem finansowania Spółki były kapitały własne – stanowią one 73,7 % pasywów (ich wartość spadła o 33 % porównaniu do roku poprzedniego). Wysokość kapitału podstawowego i zapasowego nie uległa zmianie w 2012 roku.

W ostatnich latach udział rezerw i zobowiązań w pasywach nieustannie wzrasta, ich udział w sumie bilansowej wynosi 26,3 %. Jediną pozycją zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe (wzrost wartości o 7 %). Wśród zobowiązań krótkoterminowych praktycznie całość stanowią zobowiązania z tytułu pożyczki.

Tabela 3. Wskaźniki trwałości struktury finansowania w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	-	32,66	27,26
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	1,00	0,82	0,74

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kształtuje się w ostatnich latach na wysokim poziomie za sprawą niskiej wartości aktywów trwałych. W 2012 roku wynosi 27,26 – co oznacza, że każde aktywo trwałe pokryte jest w 27 krotnie kapitałem własnym Spółki.

Trwałość struktury finansowania podobnie jak wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym znajduje się w trendzie spadkowym – w 2012 roku wynosi 0,74.

Tabela 4. Wskaźniki płynności w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	-	5,34	3,70
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	-	5,34	3,70
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	-	5,26	3,68

Wskaźniki płynności na koniec 2012 roku znajdowały się na niższym poziomie niż w roku poprzednim, nadal jednak ich wartości są wysokie. W 2012 roku wartości wskaźników płynności I, II i III wynosiły około 3,7. Wysoki poziom wskaźników płynności jest wynikiem posiadania przez

Spółkę udziałów i akcji o wartości na koniec 2012 roku 2 449 475,04 zł. Za optymalny (satisfakcjonujący) poziom wskaźnika płynności II uważa się 1,0, a wskaźnika płynności III 0,2.

Tabela 5. Rachunek Zysków i Strat w okresie 2010 – 2012

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,0	68,5	98,3	-	144
—	od jednostek powiązanych	0,0	20,5	49,0	-	239
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,0	68,5	98,3	-	144
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,0	0,0	51,4	-	-
—	jednostkom powiązanym	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,0	0,0	51,4	-	-
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	0,0	68,5	46,9	-	69
D.	Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	0,0	19,8	47,4	132 441	240
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	0,0	48,7	-0,5	-326 060	-1
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	-	58
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	-	208
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	0,0	48,7	-0,5	-326 062	-1
J.	Przychody finansowe	0,0	40,6	2,5	-	6
K.	Koszty finansowe	0,0	650,9	957,5	-	147
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	0,0	-561,7	-955,5	3 759 577	170
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	0,0	-561,7	-955,5	3 759 577	170
O.	Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	-	-
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	0,0	-561,7	-955,5	3 759 577	170

W 2012 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 29,8 tys. zł (o 44 % w stosunku do roku poprzedniego), jednoczesny wzrost kosztów o 51,4 tys. zł. Spowodował spadek zysków brutto ze sprzedaży o 31 % do poziomu 46,9 tys. zł. W ostatnim roku wzrosły również koszty ogólnego zarządu o 140 %, w wyniku czego nastąpiła strata ze sprzedaży wysokości 0,5 tys. zł.

Spółka w ostatnim roku poniosła koszty finansowe w kwocie 957,5 tys. zł (z czego 870 tys. zł stanowi aktualizacja wartości inwestycji - wycena posiadanych akcji), przez co wykazała stratę netto w wysokości 955,5 tys. zł.

Tabela 6. Wskaźniki rentowności w okresie 2010– 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	0,0	-561,7	-955,5
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	-3,08%	-15,89%	-36,57%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	-2,99%	-16,32%	-27,76%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	-	-819,97%	-971,94%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-	100,00%	47,75%

Zwiększenie się straty w roku 2012 spowodowało dalsze pogorszenie się wskaźników rentowności. niemal wszystkie z nich przyjęły wartości ujemne, rentowność majątku wyniosła -36,57 %, rentowność kapitału własnego -27,76 %, a rentowność netto sprzedaży -971,94 %. Jedynym wskaźnikiem rentowności przyjmującym wartości dodatnie jest rentowność brutto sprzedaży – wynosi on w 2012 roku 47,75 %.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego. Głównym powodem straty była wycena inwestycji krótkoterminowych znajdująca odzwierciedlenie w wyniku na działalności finansowej a tym samym w wyniku finansowym .

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości), zawierają one informacje wymagane w art. 10 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki przez biuro rachunkowe w formie outsourcingu przez GALEX Jolanta Gałuszka Kancelaria Biegłego Rewidenta w siedzibą w Cieszynie. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Sage Symfonia..

3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawnie zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym.

3.1.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury

zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

3.1.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

3.2. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

Wszystkie wymagane informacje zostały przez Spółkę ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

3.3. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia i lutego 2013r. nie stwierdzono istotnych niż przedstawione w sprawozdaniu finansowym zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

3.5. Kontrole podatkowe

W 2012 roku miała miejsce kontrola podatkowa przeprowadzona przez Urząd Skarbowy pod kontem podatku dochodowego za okres od 11.03.2011 do 31.12.2011. Kontrola nie stwierdziła nieprawidłowości.

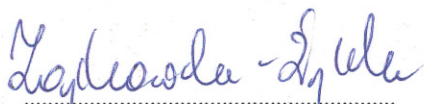
3.6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także umowy Spółki.

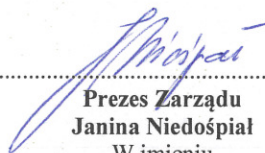
4. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żyjska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 19 marca 2013 roku.