

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
BIOERG S.A.
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	13
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	13
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>13</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	13
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	BIOERG S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Chemiczna 6
Miejscowość:	Dąbrowa Górnicza
Kod pocztowy:	42-520
Pocztą:	Dąbrowa Górnicza
Telefon:	32 262 22 22
Faks:	32 262 22 21
Pocztą elektroniczną:	bioerg@bioerg.pl
Adres www:	www.bioerg.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	27.11.2008 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000318399
Regon:	240661514
NIP:	6292382022
Przedmiot działalności wg PKD	2222Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	850 000,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	1 237 305,14 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 2222Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 2222Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. ERG S.A. – 65,98% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Pozostali – 34,02% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. W styczniu 2012 roku jednostka dominująca – ERG S.A. nabyła 785 000 akcji spółki BIOERG S.A.

I.1.4.2. W lipcu 2012 ERG S.A. zakupiła dodatkowo 52 223 akcji Spółki.

I.1.4.3. W dniu 9 lipca 2012 roku ERG S.A. zaprosiła pozostałych akcjonariuszy do składania ofert sprzedaży akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie ERG S.A. nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG S.A. i powiększyła swój udział w kapitale Spółki do 65,98%, co stanowi 5 608 678 akcji.

I.1.5. Spółka należy do Grupy Kapitałowej ERG S.A., której jednostką dominującą jest ERG S.A. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w punkcie 14.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu.

I.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.7.1. W dniu 1 lutego 2012 r. Pan Maciej Błasiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w tym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Szewczyka do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, tj. do 30 kwietnia 2012 roku;

I.1.7.2. W dniu 30 kwietnia 2012 roku powołano na Prezesa Zarządu Pana Dariusza Purgała;

I.1.7.3. W dniu 6 lipca 2012 roku Pan Dariusz Purgał złożył rezygnację z pełnionej funkcji;

I.1.7.4. W dniu 11 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/VII/2012 powołała Pana Piotra Szewczyka na Prezesa Zarządu.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Grażyna Maślanka, biegły rewident nr 9375, działający w imieniu BDO Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3355. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 28 czerwca 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 roku przeznaczając zysk za rok 2011 na:

- kapitał zapasowy	111 013,81 złotych,
- pokrycie strat z lat ubiegłych	81 944,34 złotych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lipca 2012 roku.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 18 lipca 2012 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Monika Zabzdyr nr ewidencyjny 11662.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/10/2012 Rady Nadzorczej z dnia 19 października 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 009/K/2013/SK zawartej w dniu 2 stycznia 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 26 marca do 23 kwietnia 2013 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniu 26 marca 2013 roku oraz w siedzibie P.U. Book-Keeper Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w terminie od 27 do 29 marca 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **1 483 050,45** złotych ,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto **25 134,46** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **241,33** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **577 421,87** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	138,0	9,3%	124,4	9,2%	10,9%
1. Wartości niematerialne i prawne	32,3	2,2%	1,6	0,1%	1930,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	102,1	6,9%	119,2	8,8%	-14,3%
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,6	0,2%	3,6	0,3%	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 345,1	90,7%	1 226,0	90,8%	9,7%
1. Zapasy	186,9	12,6%	179,5	13,3%	4,1%
2. Należności krótkoterminowe	843,5	56,9%	157,5	11,7%	435,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	290,1	19,6%	867,5	64,2%	-66,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24,6	1,7%	21,5	1,6%	14,5%
Aktywa razem:	1 483,1	100,0%	1 350,3	100,0%	9,8%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	1 237,3	83,4%	1 237,1	91,6%	0,0%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	850,0	57,3%	850,0	62,9%	0,0%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	387,1	26,1%	276,1	20,4%	40,2%
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24,9	-1,7%	-81,9	-6,1%	-69,6%
4. Zysk (strata) netto	25,1	1,7%	193,0	14,3%	-87,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	245,7	16,6%	113,3	8,4%	117,0%
1. Rezerwy na zobowiązania	8,7	0,6%	0,0	0,0%	0,0%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	213,6	14,4%	113,3	8,4%	88,6%
3. Rozliczenia międzyokresowe	23,4	1,6%	0,0	0,0%	0,0%
Pasywa razem:	1 483,1	100,0%	1 350,3	100,0%	9,8%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	1 888,9	100,0%	1 075,3	100,0%	75,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	1 905,8	100,9%	920,4	85,6%	107,1%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-16,9	-0,9%	154,9	14,4%	-110,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	5,2	0,3%	0,6	0,1%	728,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	0,7	0,0%	0,0	0,0%	21252,4%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-12,5	-0,7%	155,5	14,5%	-108,0%
7. Przychody finansowe	41,3	2,2%	39,3	3,7%	4,9%
8. Koszty finansowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
- w tym odsetki	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	28,8	1,5%	194,8	18,1%	-85,2%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	28,8	1,5%	194,8	18,1%	-85,2%
12. Podatek dochodowy	3,7	0,2%	1,8	0,2%	99,5%
13. Zysk / Strata netto	25,1	1,3%	193,0	17,9%	-87,0%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	25,1	100,0%	193,0	100,0%	-87,0%
2. Korekty razem	-571,6	-2274,2%	-193,6	-100,3%	195,3%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-546,5	-2174,2%	-0,6	-0,3%	90172,2%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-30,9	-123,1%	-124,7	-64,6%	-75,2%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-30,9	-123,1%	-124,7	-64,6%	-75,2%
7. Wpływy z działalności finansowej	0,0	0,0%	358,1	185,6%	-100,0%
8. Wydatki na działalność finansową	0,0	0,0%	-32,1	-16,6%	-100,0%
9. Przepływy z działalności finansowej	0,0	0,0%	325,9	168,9%	-100,0%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-577,4	-2297,3%	200,6	104,0%	-387,8%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecan e	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-0,9%	14,4%	-13,1%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	1,5%	18,1%	0,6%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	1,3%	17,9%	3,5%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,8%	16,0%	1,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	2,1%	22,3%	1,5%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	6,18	10,63	2,80
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	5,31	9,05	1,90
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	5,43	2,02	0,01
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	1 108,0	1 112,7	685,5
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	74,7%	82,4%	64,8%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	74,7	21,8	9,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	19,2	76,8	267,8

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Średnia wartość aktywów ogółem}}$	max	1,3	0,9	0,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}}$	max	17,1	18,0	x
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość materiałów} \cdot 365}{\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów}}$	min	22,9	77,6	182,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku} \cdot 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	min	6,8	14,0	30,4
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} \cdot 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	min	5,3	9,1	11,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość towarów} \cdot 365}{\text{Wartość sprzedanych towarów}}$	min	0,0	0,0	0,0
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}}$	max	527,6	527,1	123,9

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Pasywa ogółem}}$	>30%	83,4%	91,6%	64,9%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}$	>45%	503,5%	1092,1%	184,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\frac{\text{Długoterminowe pasywa}}{\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.}}$	>100%	914,1%	994,6%	124737,4%
Trwałość źródeł finansowania	$\frac{\text{Długoterminowe pasywa}}{\text{Pasywa ogółem}}$	max	85,1%	91,6%	64,9%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację jednostki to: zwiększenie obrotów z handlu towarami oraz zwiększenie salda należności i zobowiązań. Zmiany te wynikały z pośredniczenia w zakupach dla Spółki Matki.

II.5.2. W analizowanym okresie spółka uzyskała zysk na poziomie niższym w porównaniu do roku poprzedniego, co spowodowało obniżenie wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki płynności oraz finansowania działalności pozostają na poziomie znacznie wyższym od wartości zalecanych.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły, za wyjątkiem zmian w zakresie prezentacji dotacji do kosztów. Zmiany zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego ICT Software w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w

celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.3. Zapasy.

III.3.3.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.3.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.3.3. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i uzyskano potwierdzenia dla 40% salda z pozostałymi kontrahentami.

III.3.5. Kapitał własny.

III.3.5.1. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.5.2. Błędy opisane w nocie nr 15 ujęto w ciężar niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

III.3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 78% salda zobowiązań na ten dzień.

III.3.7. Przychody i koszty.

III.3.7.1. Wrywkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.

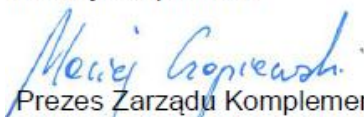
Monika Zabzdyr



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2013 roku

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Raport zawiera 13 stron.