

**OPINIA WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES 01.01-31.12.2012

MODE Spółka Akcyjna

Gdańsk, maj 2013

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MODE S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2012R. DO 31.12.2012R.	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	6
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	15
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy MODE Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MODE S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starowiejskiej 67, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 712.402,70 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r., wykazujący zysk netto w wysokości 64.492,62 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 80.914,98 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy 01.01.2012r. do 31.12.2012r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 80.478,68 zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MODE S.A. na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności MODE S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy do ogłoszenia w Monitorze Polski B.

Poza tym zwracamy uwagę, że pomimo wystąpienia w badanym okresie zysku netto, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku nadal wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Zygmunt Cichocki wpisany do rejestru
biegłych rewidentów pod numerem 9896

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania
pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 6 maja 2013r.

~~PREZES Zarządu~~


Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MODE S.A. za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

MODE Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starowiejskiej 67.

Podstawowy przedmiot działalności:

Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego.

Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki akcyjnej nastąpiła w dniu 16.08.2012 roku pod nr KRS 0000393095 w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 957-102-96-51

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 220906517

Kapitały i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 roku wynosi 540.125,65 zł. Nastąpiło więc naruszenie kapitału o którym mowa w art. 397 kodeksu spółek handlowych. Uchwała w sprawie kontynuacji działalności została podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12.07.2012 roku.

Kapitał zakładowy wynosi 1.182.643,60 zł (jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset czterdzieści trzy złote sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5.850.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A oraz 63.218 nieuprzywilejowanych akcji serii B po 0,20 zł każda.

W roku 2013 Sąd Rejestrowy potwierdził podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 12.643,60 zł poprzez emisję 63.218 nieuprzywilejowanych akcji serii B. Cena emisyjna tych akcji wynosiła 1,02 zł.

Akcjonariuszami są osoby fizyczne i prawne.

Zarząd Spółki

- Mikołaj Bator – Prezes Zarządu
- Elżbieta Drewnikowska – Członek Zarządu

Główny Księgowy

Prowadzenie ksiąg powierzono firmie "PERFECTA" FINANSOWO PRAWNA OBSŁUGA FIRM Agnieszka Woźniak.

Zatrudnienie

W badanym roku średnie zatrudnienie wynosiło 5 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Zygmunta Cichockiego nr ew. 9896 występującego w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Wydano opinię bez zastrzeżeń ze wskazaniem – podobnie jak w roku bieżącym - na obniżenie sumy kapitałów własnych poniżej bezpiecznego poziomu określonego w kodeksie spółek handlowych.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 lipca 2012 roku. Na podstawie Uchwały nr 15, stratę netto w wysokości 281.872,80 zł postanowiono pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe MODE S.A. za rok 2011 wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 19.07.2012r. i w Urzędzie Skarbowym w dniu 06.08.2012r. Sprawozdanie to nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polski B.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29.01.2013 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Zygmunt Cichocki nr ew. 9896. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 2/2013 z dnia 17.01.2013 roku.

Badanie przeprowadzono w okresie od 24 kwietnia do 6 maja 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2011 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2012 roku. Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Jednostka posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane metody były zgodne z prawem oraz dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.
2. Prowadzenie księgowości Jednostki oraz przechowywanie ksiąg odbywało się w jej siedzibie oraz siedzibie oraz siedzibie biura rachunkowego "PERFECTA" FINANSOWO PRAWNA OBSŁUGA FIRM Agnieszka Woźniak.
3. Księgi spełniały wymóg zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.
4. Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.
5. Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego. Jednostka posiadała dokumentację eksploatacyjną systemu informatycznego. System finansowo księgowy umożliwiał sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. W Jednostce dokonywano na koniec każdego miesiąca utrwalenia danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do użytkowania mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

Kontrola wewnętrzna

1. Inwentaryzacja

Inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości. Dokumentacja i rozliczenie inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym ani formalnym.

2. Ocena kontroli wewnętrznej

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na: 31.12.2012	Struktura %
Urządzenia techniczne, maszyny	9.477,06	3,22%
Środki transportu	63.041,68	21,41%
Pozostałe środki trwałe	3.760,22	1,28%
Razem rzeczowe aktywa trwałe	76.278,96	25,90%
Wartości niematerialne i prawne	128.133,33	43,51%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90.096,94	30,59%
Razem aktywa trwałe	294.509,23	100,00%

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu badanego okresu miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Bilans Otwarcia	36.108,13	17.451,99	18.656,14
Zwiększenia	79.775,28	0,00	79.775,28
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Umorzenie	0,00	22.152,46	-22.152,46
Bilans Zamknięcia	115.883,41	39.604,45	76.278,96

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą o rachunkowości oraz przepisami podatkowymi. Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o niskiej wartości ustalono na poziomie 100%. Pozostałe środki trwałe były amortyzowane według stawek liniowych.

Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.

Udokumentowanie przyjęcia do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych było właściwe. Wycena przyjmowanych do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następowała wg cen nabycia.

Wartości niematerialne i prawne

Wykazane wartości niematerialne i prawne dotyczą nieumorzonych praw związanych z know – how i praw autorskich.

Długoterminowe rozliczenia okresowe

Wykazane długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prawie w całości dotyczą aktywów z tytułu podatku odroczonego. Stanowią one realną wartość bilansową.

Zapasy

W bilansie wykazano zapasy w kwocie 173.660,10 zł. Składają się na nie:

Tytuł	Kwota zł
Materiały	68.484,34
Produkcja w toku	44.929,21
Towary	23.793,14
Wyroby gotowe	36.453,41
Razem	173.660,10

Stanowią one realną wartość bilansową i zostały potwierdzone na koniec badanego okresu inwentaryzacją.

Należności krótkoterminowe

Tytuł	Kwota zł
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	90.918,64
Należności z tytułu podatków	41.117,94
Inne należności	8.145,19
Razem	140.181,77

Salda ustalono prawidłowo.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 94.307,26 zł.

Stan środków pieniężnych na koniec badanego okresu został potwierdzony inwentaryzacją.

Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo w wysokości 9.744,34 zł dotyczy kosztów do rozliczenia w następnym okresie sprawozdawczym.

Kapitały

Zestawienie zmian w kapitałach własnych przedstawia się następująco:

Treść	31.12.2011	31.12.2012	Zmiana
Kapitał zakładowy	1.170.000,00	1.182.643,60	12.643,60
Kapitał zapasowy	0,00	3.778,76	3.778,76
Zysk/strata z lat ubiegłych	-428.916,53	-710.789,33	-281.872,80
Zysk/strata roku obrotowego	-281.872,80	64.492,62	346.365,42
Razem kapitały własne	459.210,67	540.125,65	80.914,98

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

Rezerwy na zobowiązania

Wykazana kwota 576,93 zł dotyczy rezerwy na odroczony podatek dochodowy. Została ona ustalona w wiarygodnej wartości.

Zobowiązania długoterminowe

Wykazana kwota 47.997,29 zł dotyczy w całości zobowiązań z tytułu leasingu płatnych po 2013 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota zł
Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	54.176,48
Zobowiązania finansowe	12.007,94
Zaliczki na dostawy	17.138,86
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	19.164,35
Z tytułu wynagrodzeń	19.716,46
Pozostałe zobowiązania	1.498,74
Razem	123.702,83

Wszystkie wykazane zobowiązania są bieżące.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych dotyczących poszczególnych tytułów podatków i ubezpieczeń społecznych za 2012 rok. Zobowiązania podatkowe były płacone terminowo. Nie stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniach budżetowych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

Rodzaj przychodów	Rok 2012 w zł
Sprzedaż produktów	1.525.852,47
Sprzedaż materiałów i towarów	34.969,67
Zmiana stanu produktów	23.769,18
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	4.301,92
<u>Razem przychody ze sprzedaży</u>	<u>1.588.893,24</u>
Pozostałe przychody operacyjne	2.974,49
Przychody finansowe	2,42
Razem	1.591.870,15

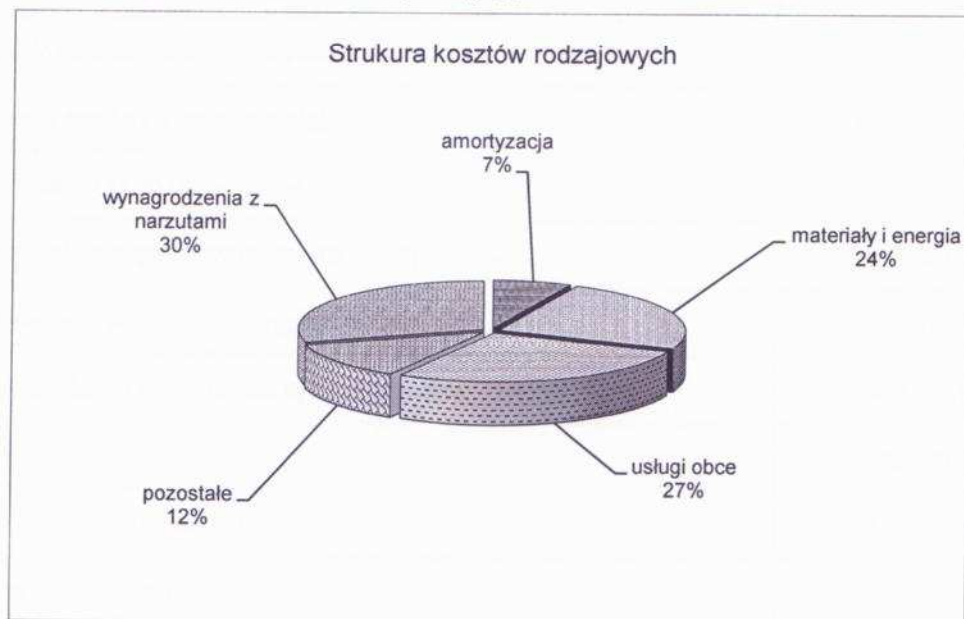
Koszty

Kompletność ujęcia kosztów została zapewniona. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów oraz dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

Rodzaj kosztów	Rok 2012 w zł
Koszty sprzedanych materiałów i towarów	47.599,22
Koszty rodzajowe	1.403.463,40
<u>Koszty działalności operacyjnej</u>	<u>1.451.062,62</u>
Pozostałe koszty operacyjne	21.029,14
Koszty finansowe	19.118,87
Razem	1.491.210,63

Struktura kosztów rodzajowych przedstawia się następująco:



Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik na sprzedaży	137.830,62
Wynik na działalności operacyjnej	119.775,97
Wynik na działalności gospodarczej	100.659,52
Wynik brutto	100.659,52
Wynik netto	64.492,62

Podatek dochodowy

Przychody i koszty ich uzyskania w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych kształtowały się w 2012 roku następująco:

Przychody i zyski zgodnie z księgami	1.591.870,15
<i>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</i>	-230,58
Przychody zgodnie z ustawą podatkową	1.591.639,57
Koszty i straty z ksiąg rachunkowych	1.491.210,63
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	-111.681,33
<i>Koszty nie ujęte w księgach bieżącego okresu</i>	23.859,64
Koszty uzyskania przychodów zgodnie z ustawą	1.403.388,94
Dochód	188.250,63
Odliczenia strat z lat poprzednich	-188.250,63
Podstawa opodatkowania	0,00
Podatek dochodowy	0,00
Zmiana stanu aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego	36.166,90
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	36.166,90

Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w latach 2011 i 2012.

Kategoria	2011	2012	Zmiana 2012-2011
Sumy bilansowe	636.167	712.403	76.235
Aktywa trwałe	346.631	294.509	-52.121
Aktywa obrotowe	289.537	417.893	128.357
Należności z tytułu dostaw i usług	68.380	90.919	22.539
Kapitał własny	459.211	540.126	80.915
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176.957	172.277	-4.680
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68.051	54.176	-13.875
Przychody ze sprzedaży	493.285	1.588.893	1.095.609
Koszty działalności operacyjnej	893.034	1.451.063	558.028
Wynik ze sprzedaży	-399.750	137.831	537.580
Wynik brutto	-407.560	100.660	508.219
Wynik netto	-281.873	64.493	346.365

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2011 i 2012. Odpowiednie wartości bezwzględne zostały przeliczone do długości okresów obrotowych.

<i>Wskaźnik</i>	<i>Sposób wyliczenia</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
Rentowność netto	(Wynik netto * 100) / Przychody ze sprzedaży	-57%	4%
Rentowność sprzedaży	(Wynik na sprzedaży * 100) / Przychody ze sprzedaży	-81%	9%
Rentowność netto majątku	(Wynik netto * 100) / Aktywa ogółem	-44%	9%
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,64	3,38
Wysoka płynność	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,96	1,90
Obrotowość należności handlowych w dniach	(Stan należności * 420(360)) / Przychody ze sprzedaży	50	21
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	(Stan zobowiązań * (420(360))) / Koszty operacyjne	27	13
Struktura aktywów	(Aktywa trwałe * 100) / Aktywa obrotowe	120%	71%
Struktury finansowania majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	72%	76%

Spółka w ostatnim roku osiągnęła dodatnie wyniki zarówno na poziomie operacyjnym jak i wyniku netto. Przekłada się to na osiągane wskaźniki rentowności (deficytowości). Wskaźniki te pokazują ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki.

Zarówno poziom wskaźnika płynności bieżącej jak i szybkiej kształtują się w ostatnim roku powyżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

W ostatnim okresie obniżył się wskaźnik obrotowości należności handlowych oraz obrotowości zobowiązań handlowych.

Wyliczony dla roku 2012 wskaźnik struktury aktywów wskazuje na nieznaczne unieruchomienie majątku Spółki - sygnałem unieruchomienia majątku jest wskaźnik przekraczający 100%.

Wyliczony wskaźnik struktury finansowania majątku wskazuje, że na koniec 2012 roku kapitały obce w 24% finansowały majątek Spółki. Na koniec każdego analizowanego okresu została spełniona tzw. złota reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe.

Pomimo naruszenia bezpiecznego, z punktu widzenia kodeksu spółek handlowych, poziomu kapitałów własnych, analiza finansowa nie wskazuje na możliwość wystąpienia w najbliższym okresie zagrożenia kontynuacji działalności. Potwierdzają to dodatnie wyniki finansowe Spółki osiągnięte w badanym okresie.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Zygmunt Cichocki, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9896

Gdańsk, 6 maja 2013r.

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

PREZES ZARZĄDU

Jan Karoń