

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

ABPOL Company Polska
Spółka Akcyjna



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ABPOL Company Polska S.A.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jednostki ABPOL Company Polska S.A. z siedzibą w (04-022) Warszawie ul. Walewska 7A, 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 sumą: **9 554 356,49 zł;**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości: **96 551,24 zł;**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **705 722,04 zł;**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **30 310,81 zł;**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

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 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami polityki 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.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy 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 wrywkowy — 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 opinii.

IV. W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono następujące fakty,

- 1.1. Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości, obowiązku potwierdzenia należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- 1.2. Na podstawie analizy spłaty rozrachunków handlowych zaprezentowanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku, a uregulowanych do dnia 31 marca 2013 roku stwierdzono, że Spółka otrzymała zapłaty 13,4 % stanu należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w aktywach bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- 1.3. Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności, których termin płatności przekroczył 365 dni oraz należności wątpliwych i spornych, jak wynika to z zapisów polityki rachunkowości Jednostki. W naszej ocenie, wartość nieujętych w niniejszym sprawozdaniu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, przeterminowanych powyżej 1 roku, oraz należności spornych, wynosi łącznie 3 779,0 tys. zł, co stanowi 39,6 % sumy aktywów wykazanych w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.

Mając na uwadze informacje i dane przedstawione powyżej nie możemy wyrazić opinii co do realności i prawidłowości wyceny kwoty należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności, wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług stanowi 34,0 % a pozycja innych należności krótkoterminowych z tytułu kar umownych stanowi 21,3 % sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Według naszych ustaleń, kwota nieujętych w niniejszym sprawozdaniu odpisów aktualizujących, wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przekroczył 365 dni oraz należności wątpliwych i spornych, przekracza wysokość zysku netto za 2012 rok o 3 682,5 tys. zł.

2. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie ujęła w księgach rachunkowych ani w badanym sprawozdaniu finansowym odroczonego podatku dochodowego. Wartość nadwyżki rezerwy nad aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi za 2012 rok 436,9 zł., a jej ujęcie w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 340,3 tys. zł.

Naszym zdaniem - z wyjątkiem przedstawionych powyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami polityki rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki.

V. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż:

- a) do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w Monitorze Polskim „B”,
- b) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4 141 308,00 zł, zostało zaprezentowane w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano pod datą 9 stycznia 2013 r.

VI. Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Marta Kostrzewa, 10339



Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o., 926

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

Warszawa (03-707), ul. Floriańska 8/2

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Warszawa, 17 maja 2013 r.

Data opinii

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Jednostki ABPOL Company Polska S.A.

z siedzibą w (04-022) Warszawie, ul. Walewska 7A

za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Do 24 sierpnia 2011 r. Jednostka działała na podstawie Umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 17.02.2003r. Repertorium A nr 567/2003 oraz aneksu z dnia 21.12.2012r. Rep. nr A nr 7756/2012. Z dniem 17 czerwca 2011 roku Spółka przekształciła się w Spółkę Akcyjną i przyjęła nowy Statut Spółki (akt notarialny Repertorium A nr 7908/2011). Zmiana formy prawnej Spółki została wpisana do KRS w dniu 24 sierpnia 2011 r. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000394056 z dnia 11.04.2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 113-24-05-935 nadany w dniu 01.04.2003 r. oraz NIP EU 113-24-05-935 nadany w dniu 21.04.2004 r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 015443496 nadany w dniu 21.03.2003 przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu Spółki i wpisu do właściwego rejestru jest:

sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana

 - a. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - b. pozostała indywidualna działalność usługowa
4. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
5. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowej umowy o pracę, zawartej przez Radę Nadzorczą:



Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	5 496 840,96	4 791 118,92
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 141 308,00	3 600 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(137 250,00)	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 356 930,10	825 071,18
Zysk (strata) z lat ubiegłych	39 301,62	72 678,62
Zysk (strata) netto	96 551,24	293 369,12

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w Umowie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 18 osób, a w roku poprzednim 20 osób.

10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 października 2012 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-707), ul. Floriańska 8/2 wpisany pod numerem 926 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 23 marca 2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego w okresie od 31 grudnia 2012 r. do 2 stycznia 2013 r. (inwentaryzacja i badanie wstępne) oraz od 3 kwietnia do 17 maja 2013 r. (badanie właściwe).

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marta Kostrzewa (nr rej. 10339) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski KANCELARIA REWIDENTÓW I DORADCÓW KRD SP Z O O z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię z zastrzeżeniem i objaśnieniem dotyczącymi: realności i prawidłowości wyceny kwoty należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku. Ponadto biegły rewident zwrócił uwagę iż, Spółka nie przesłała sprawozdania finansowego za rok 2010 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie za 2011 zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 29 czerwca 2012 r. Zysk bilansowy uchwałą nr 3 ZWZA z dnia 29 czerwca 2012 r. przeznaczono w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 03.07.2012.
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 03.07.2012

Do dnia zakończenia badania Spółka nie przesłała sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 70 ustawy o rachunkowości, co stanowi uwagę w Opinii.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, obejmuje:

- 1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **9 554 356,49 zł;**
- 3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości: **96 551,24 zł;**
- 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **705 722,04 zł;**
- 5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **30 310,81 zł;**
- 6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz dołączone sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

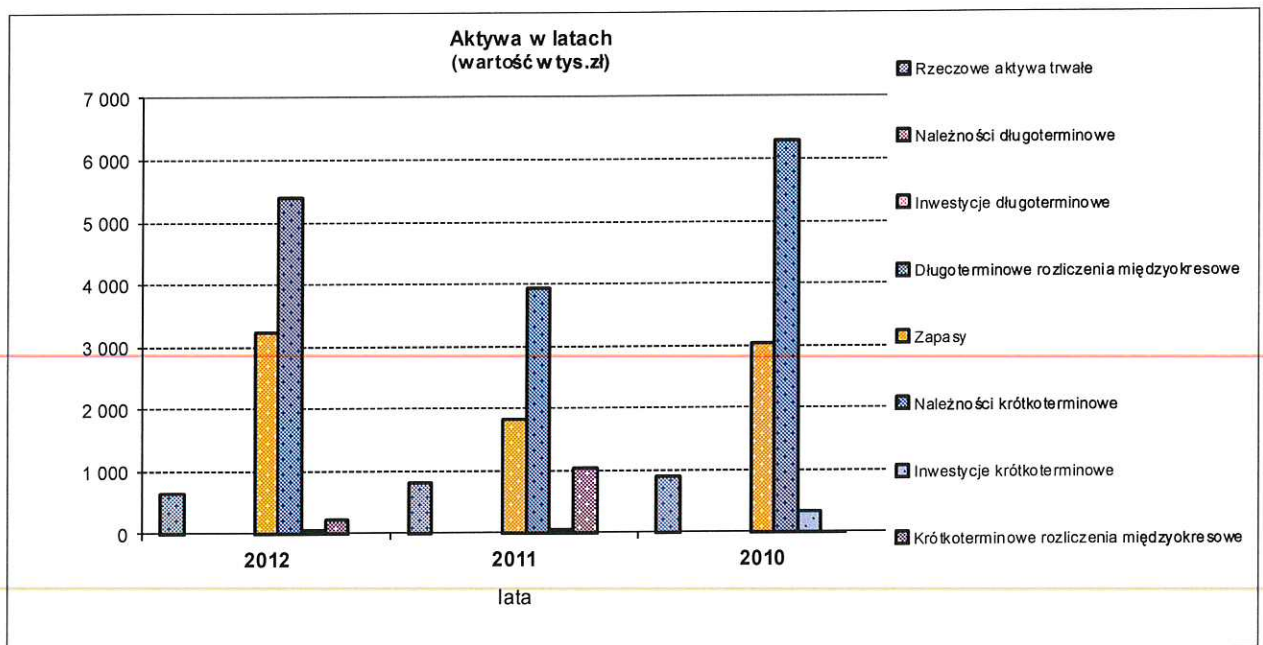
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
								kwota		%	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 743,8	76,4	10 446,4	99,8	7 511,3	49,9	(3 702,7)	64,6	(767,5)	89,8
2.	Koszt własny sprzedaży	8 585,3	98,4	10 036,1	99,1	12 567,9	97,2	(1 450,8)	85,5	(3 982,6)	68,3
3.	Wynik na sprzedaży	(1 841,5)		410,3		(5 056,6)		(2 251,9)	(448,8)	3 215,1	36,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 069,4	23,5	9,9	0,1	7 461,1	49,6	2 059,5	20 887,6	(5 391,7)	27,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	4,9	0,1	31,3	0,3	123,3	1,0	(26,4)	15,6	(118,5)	4,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	2 064,6		(21,4)		7 337,8		2 085,9	(9 667,4)	(5 273,2)	28,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	223,0		389,0		2 281,2		(166,0)	57,3	(2 058,2)	9,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8,0	0,1	8,6	0,1	84,9	0,6	(0,6)	93,4	(76,9)	9,5
2.	Koszty finansowe	134,5	1,5	61,0	0,6	233,8	1,8	73,5	220,5	(99,3)	57,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(126,5)		(52,4)		(148,9)		(74,1)	241,4	22,4	84,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	96,6		336,6		2 132,3		(240,1)	28,7	(2 035,7)	4,5
1.	Podatek dochodowy			43,2		461,5		(43,2)		(461,5)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem			43,2		461,5		(43,2)		(461,5)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	96,6		293,4		1 670,8		(196,8)	32,9	(1 574,2)	5,8
Przychody ogółem											
		8 821,2	100,0	10 464,9	100,0	15 057,3	100,0	(1 843,7)	84,3	(6 236,1)	58,6
Koszty ogółem											
		8 724,7	100,0	10 128,3	100,0	12 925,0	100,0	(1 403,6)	86,1	(4 200,3)	67,5

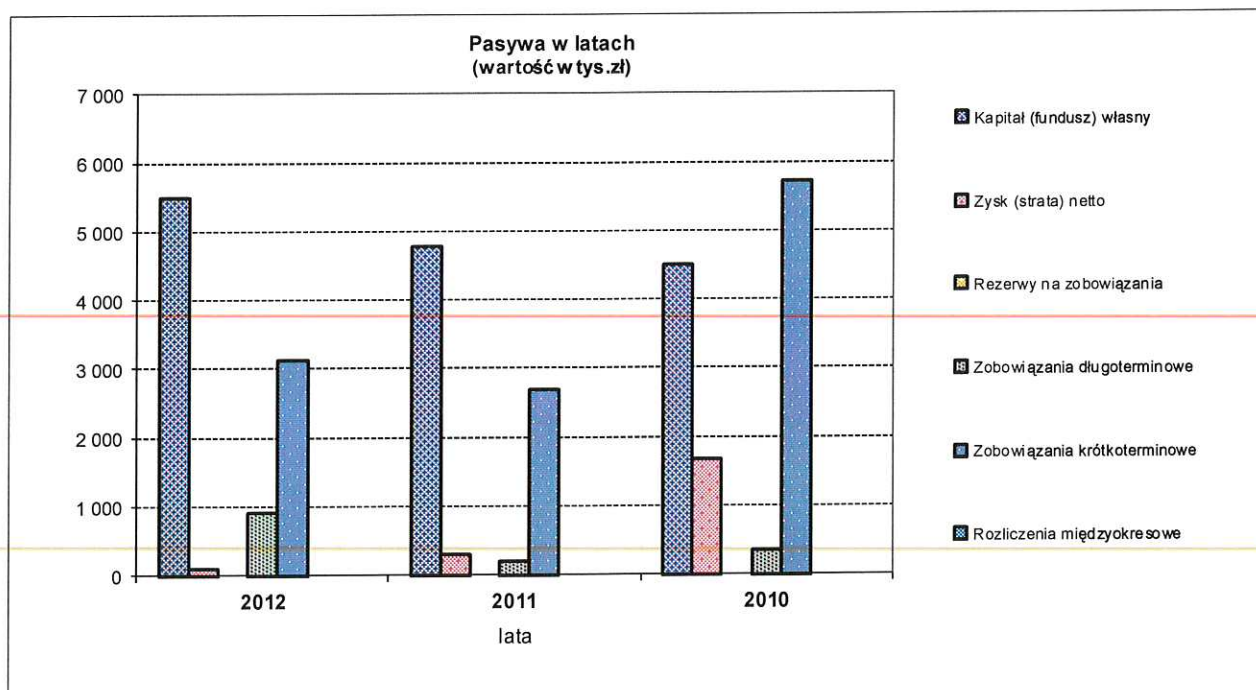
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



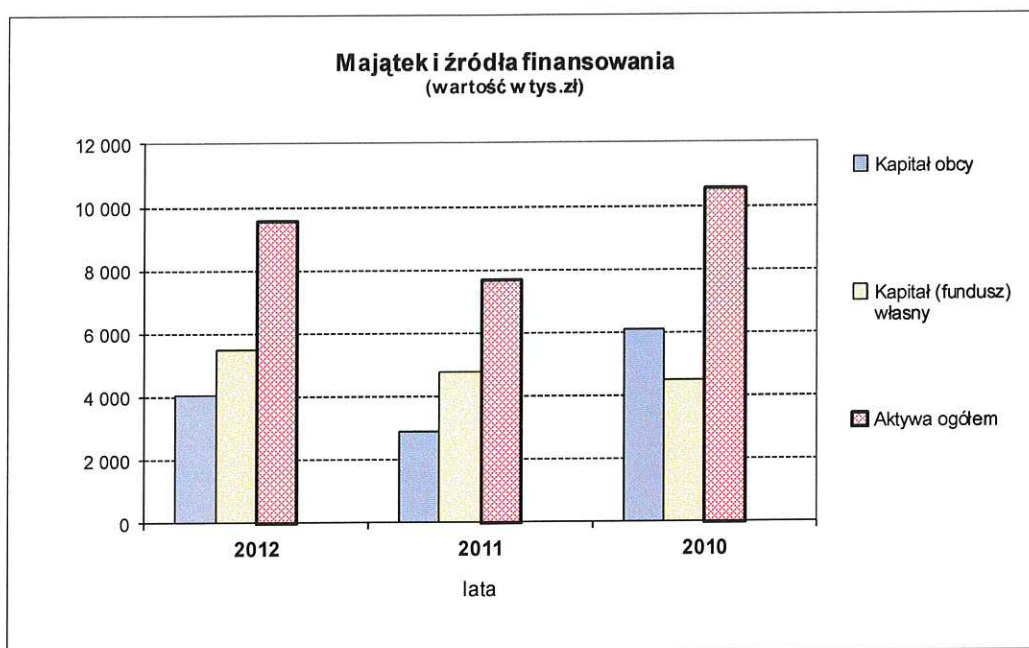
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
								%		%	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 496,8	57,5	4 791,1	62,3	4 497,7	42,5	705,7	114,7	999,1	122,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 141,3	43,3	3 600,0	46,8	3 600,0	34,0	541,3	115,0	541,3	115,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(137,3)	(1,4)					(137,3)		(137,3)	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 356,9	14,2	825,1	10,7			531,9	164,5	1 356,9	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	39,3	0,4	72,7	0,9	72,7	0,7	(33,4)	54,1	(33,4)	54,1
VIII.	Zysk (strata) netto	96,6	1,0	293,4	3,8	1 670,8	15,8	(196,8)	32,9	(1 574,2)	5,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					(845,7)	(8,0)			845,7	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 057,5	42,5	2 895,2	37,7	6 083,5	57,5	1 162,3	140,1	(2 026,0)	66,7
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	925,8	9,7	198,9	2,6	363,1	3,4	726,9	465,5	562,7	255,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 131,7	32,8	2 696,3	35,1	5 720,4	54,1	435,4	116,1	(2 588,7)	54,7
1.	Wobec jednostek powiązanych					1 831,8	17,3			(1 831,8)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		9 554,4	100,0	7 686,3	100,0	10 581,2	100,0	1 868,0	124,3	(1 026,9)	90,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

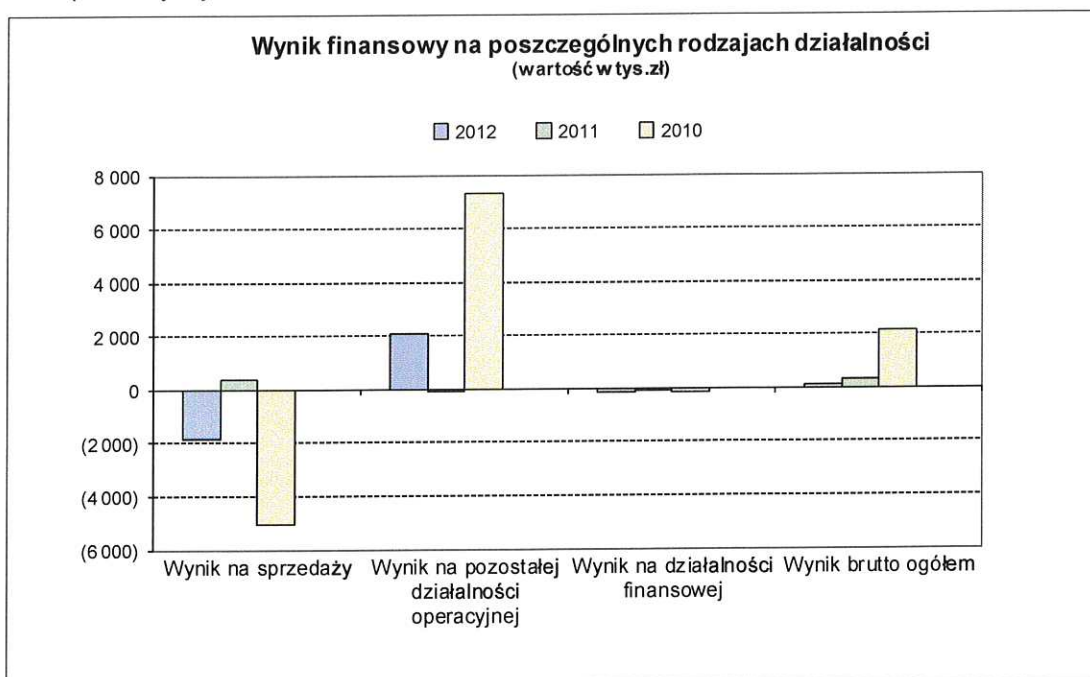
- a) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 2 057,1 tys. zł, tj. o 30,0 % w stosunku do roku 2011. Wzrost stanu majątku obrotowego obejmuje głównie:
 - udział zapasów, który kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 28,8 % w 2010 r., 23,8 % w 2011 r. do 33,9 % w 2012 r. Wartość zapasów wzrosła w analizowanym okresie o 76,8 % tj. o 1 449,2 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego;
 - wzrost należności krótkoterminowych o 36,8 % w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 1 449,2 tys. zł, który jest rezultatem zwiększenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności głównie z tytułu kar umownych.
- b) stan czynnych rozliczeń międzyokresowych zmniejszył się o 77,6 %, tj. o 881,0 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego; w związku z realizacją kampanii reklamowych nowych produktów, które zostały wprowadzone na rynek na przełomie lat 2011 i 2012.
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych o 705,7 tys. zł (14,7%). W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 57,5% w stosunku do ogólnej sumy aktywów;
- d) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 16,1 % w stosunku do roku 2011 tj. o 35 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

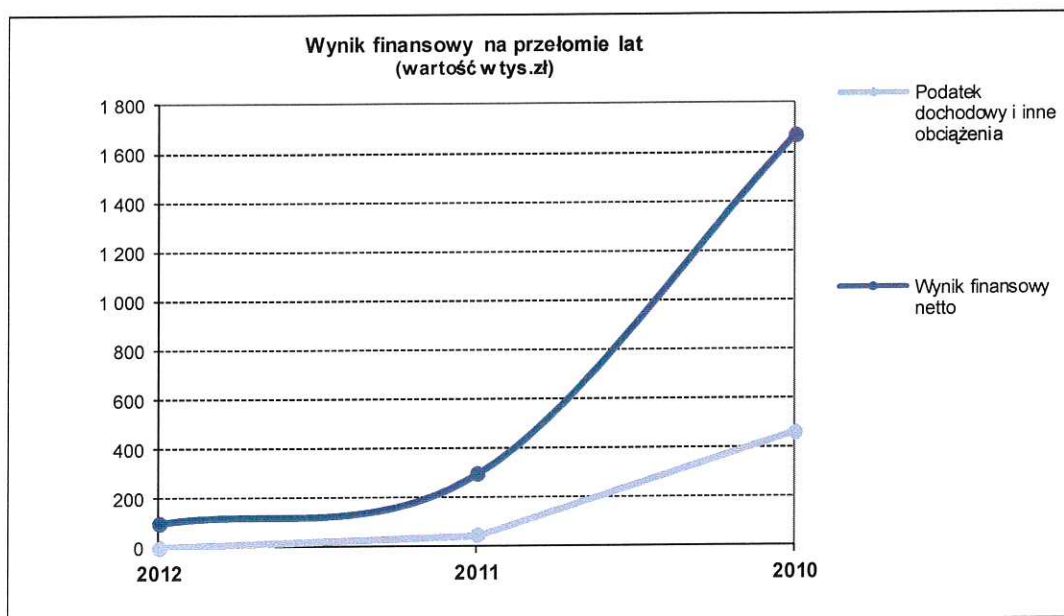
Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 743,8	76,4	10 446,4	99,8	7 511,3	49,9	(3 702,7)	64,6	(767,5)	89,8
2.	Koszt własny sprzedaży	8 585,3	98,4	10 036,1	99,1	12 567,9	97,2	(1 450,8)	85,5	(3 982,6)	68,3
3.	Wynik na sprzedaży	(1 841,5)		410,3		(5 056,6)		(2 251,9)	(448,8)	3 215,1	36,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 069,4	23,5	9,9	0,1	7 461,1	49,6	2 059,5	20 887,6	(5 391,7)	27,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	4,9	0,1	31,3	0,3	123,3	1,0	(26,4)	15,6	(118,5)	4,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	2 064,6		(21,4)		7 337,8		2 085,9	(9 667,4)	(5 273,2)	28,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	223,0		389,0		2 281,2		(166,0)	57,3	(2 058,2)	9,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8,0	0,1	8,6	0,1	84,9	0,6	(0,6)	93,4	(76,9)	9,5
2.	Koszty finansowe	134,5	1,5	61,0	0,6	233,8	1,8	73,5	220,5	(99,3)	57,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(126,5)		(52,4)		(148,9)		(74,1)	241,4	22,4	84,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	96,6		336,6		2 132,3		(240,1)	28,7	(2 035,7)	4,5
1.	Podatek dochodowy			43,2		461,5		(43,2)		(461,5)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem			43,2		461,5		(43,2)		(461,5)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	96,6		293,4		1 670,8		(196,8)	32,9	(1 574,2)	5,8
Przychody ogółem											
		8 821,2	100,0	10 464,9	100,0	15 057,3	100,0	(1 643,7)	84,3	(6 236,1)	58,6
Koszty ogółem											
		8 724,7	100,0	10 128,3	100,0	12 925,0	100,0	(1 403,6)	86,1	(4 200,3)	67,5

Na podstawowej sprzedaży Spółka poniosła stratę wynoszącą 1 841,5 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 064,6 tys. zł. jest głównie rezultatem obciążenia dostawcy towaru karami umownymi. Niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 126,5 tys. zł, powstał głównie z tytułu zarachowanych i zapłaconych odsetek handlowych oraz odsetek od realizowanych umów leasingu finansowego.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Węzłowe wskaźniki finansowe

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,01%	3,82%	15,79%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,09%	2,80%	11,10%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,76%	6,12%	37,15%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	1,36%	4,41%	17,41%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	0,40%	1,71%	19,74%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	1,50%	6,75%	43,87%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	3,32	2,54	1,69
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,07	1,48	1,16
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,02	0,02	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,55	3,90	1,93

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	134	85	283
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	183	159	253
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	81	65	168
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,74	1,36	0,71

Wartość wskaźników rentowności w analizowanym okresie obniżyła się, ze względu na kwotowy spadek zysku w stosunku do dwóch ostatnich lat. Ogólny poziom wskaźników płynności zwiększył się i jest korzystniejszy w stosunku do roku 2011 w wyniku zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Jednostki. Wskaźniki rotacji odbiegają od pożądanego poziomu tej grupy wskaźników. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży i jednocześnie wzrost stanu zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług – powoduje zwiększenie wartości wskaźników rotacji wyrażonych w dniach, tj. wydłużenie cykli obrotowych.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy wskazują, że Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2010 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory poprzez dokonanie wydruków papierowych. Dane te znajdują się również się na magnetycznych dyskach twardych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwale, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym - miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Biegły obserwował inwentaryzację z natury w magazynie głównym jednostki w dniach 31.12.2012 i 02.01.2013r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**3. AKTYWA, WYBRANE ISTOTNE POZYCJE BILANSU****3.1. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 8 918 183,72 zł**

stanowią 93,34% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Zapasy 3 238 515,41 zł

Stanowią one 33,90% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. W analizowanym okresie Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień bilansowy.

W pozycji zapasy Spółka ujęła oprócz towarów handlowych wartość nieruchomości w Radzyminie w wysokości 740.530,- zł. W związku z zamiarem sprzedaży niniejszego gruntu, Spółka zaprezentowała w bilansie wartość nieruchomości w pozycji towary.

W zaliczkach na dostawy Spółka ujęła zaliczki na zakup gruntów w Radzyminie, przylegających do posiadanej przez Spółkę parceli. Na ww. nieruchomościach ustanowiono hipotekę kaucyjną w łącznej kwocie 2,0 mln. zł, zgodnie z umowami bankowymi.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.1.2. Należności krótkoterminowe 5 388 133,58 zł

stanowią 56,39% aktywów i dotyczą:

a. Należności handlowe:

Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości, obowiązku potwierdzenia należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług według wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na podstawie analizy spłaty rozrachunków handlowych zaprezentowanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku, a uregulowanych do dnia 31 marca 2013 roku stwierdzono, że Spółka otrzymała zapłaty 13,4 % stanu należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w aktywach bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności, których termin płatności przekroczył 365 dni, jak wynika to z zapisów polityki rachunkowości Jednostki. W naszej ocenie, szacowana wartość odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, przeterminowanych powyżej 1 roku wynosi 1 747,2 tys. zł, co stanowi 18,3 % sumy aktywów wykazanych w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.

b. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w wysokości 68 829,00zł obejmują rozliczenia z tytułu podatku od towarów i usług do odliczenia w następnym okresie obrotowym.

c. Inne należności w wysokości 2 071 299,19 zł dotyczą w części:

- 2 031 730,4 - należności od kontrahenta z tytułu kar umownych, roszczenia te są kwestionowane przez dostawcę w sądzie. Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego tę należność;
- 35 201,93 zł - kaucji z tytułu najmu lokali;
- 4 366,86 zł - rozrachunków z pracownikami z tytułu zaliczek

Mając na uwadze informacje i dane przedstawione powyżej nie możemy wyrazić opinii co do realności i prawidłowości wyceny kwoty należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności, wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług stanowi 34,0 % a pozycja innych należności krótkoterminowych z tytułu kar umownych - stanowi 21,3 % sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Według naszych ustaleń, kwota nieuwjętych w niniejszym sprawozdaniu odpisów aktualizujących, wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przekroczył 365 dni oraz należności wątpliwych i spornych, przekracza wysokość zysku netto za 2012 rok o 3 682,5 tys. zł.

4. PASywa, WYBRANE ISTOTNE POZYCJE BILANSU:

4.1. Kapitały własne wynoszą 5 496 840,96 zł

Stanowią one 57,53% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 4 141 308,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania KSH. W analizowanym okresie wartość kapitału podstawowego została podwyższona poprzez emisję nowych akcji B zgodnie z uchwałą nr 11 ZWZA z dnia 29 czerwca 2012 r. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4 141 308,00 zł, zostało zaprezentowane w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego, w pierwszym dziale, dokonano pod datą 9 stycznia 2013 r.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) (137 250,00) zł

dotyczą zaległych wkładów niewniesionych przez udziałowców Spółki z o.o.

4.1.2. Kapitał zapasowy 1 356 930,10 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 394 608,92 zł, w tym:

1. z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 3 ZWZA z dnia 29 czerwca 2012 r.
2. i zwiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 101 239,80 zł.

4.1.3. Zysk z lat ubiegłych – 39 301,62 zł

Powstał w wyniku ujawnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego oraz ujęcia korekty CIT za rok 2011.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk**96 551,24 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**4 057 515,53 zł**

Stanowią one 42,47% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Spółka nie ujęła w badanym sprawozdaniu finansowym rezerwy na odroczony podatek dochodowy, na dodatnie przejściowe różnice z tytułu zarachowanych odsetek od należności oraz naliczonych kar umownych od kontrahentów, co jest niezgodne z wymogami ustawy o rachunkowości. Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi za 2012 rok 442,6 zł.. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym nadwyżki rezerwy nad aktywem z ww. tytułu spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 340,3 tys. zł.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie**925 845,83 zł**

Stanowią one 9,69% bilansowej sumy pasywów. Pozycja ta w całości dotyczy zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i kredytu bankowego.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**3 131 669,70 zł**

stanowią 32,78% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczące:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) inne zobowiązania finansowe

197 649,69 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Na podstawie analizy płatności rozrachunków handlowych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku, a nieuregulowanych do dnia 31 marca 2013 roku stwierdzono, że Spółka zapłaciła 16,7 % stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku.

d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z tytułu: podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składki ZUS.

e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

202 686,34 zł

dotyczą zobowiązań Spółki z tytułu sprzedaży przez udziałowców praw autorskich do znaku towarowego Spółce.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2012- 31.12.2012R., WYBRANE ISTOTNE POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

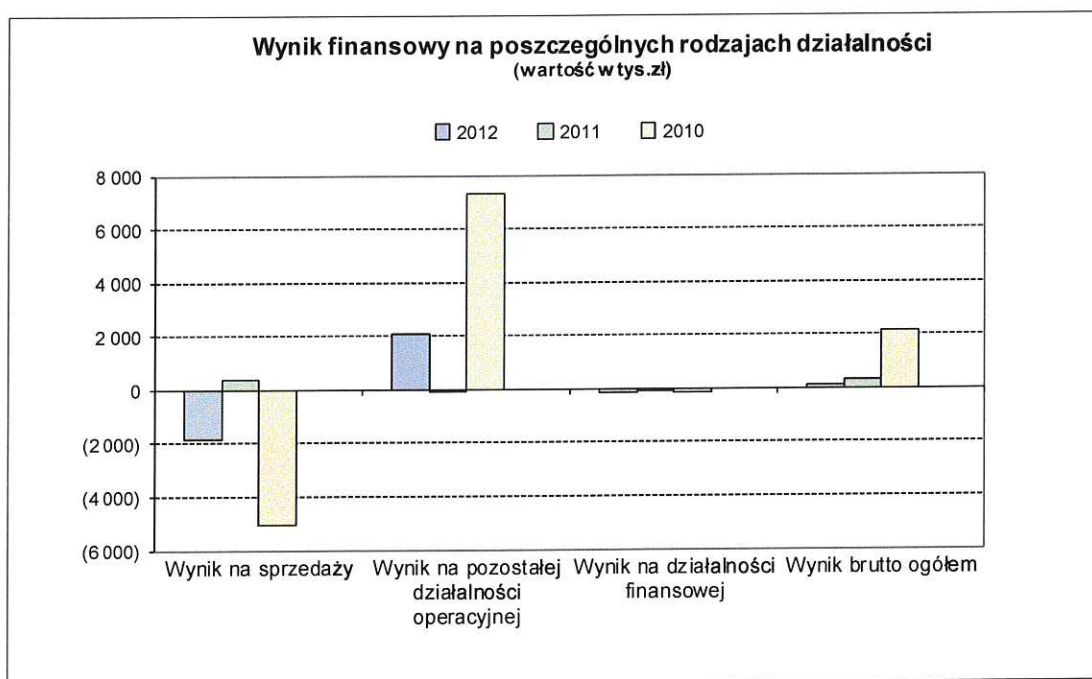
5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **6 743 766,50 zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **8 585 313,22 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2012r. i 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne **2 069 444,42 zł**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki, tj. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 31 659,50 zł oraz w przeważającej części przychody z tytułu kar umownych od kontrahentów w wysokości 2 037 784,92 zł.

5.6. Koszty finansowe **134 509,59 zł**

W kosztach finansowych ujęto: odsetki od leasingu i kredytów bankowych oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(1 105 055,60)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	32 056,43
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 103 309,98
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	30 310,81
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	30 310,81

Ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 1 105,0 tys. zł, wskazują iż podstawowa działalność Spółki nie wypracowała środków zapewniających pokrycie kosztów działalności operacyjnej. Spółka finansuje swoją bieżącą działalność zobowiązaniami handlowymi, kredytami bankowymi oraz kapitałem akcjonariuszy na zwiększenie kapitału zakładowego.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 705 722,04 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia określone w art. 48 oraz Załączniku nr 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe. Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 17 maja 2013 r.

Uchwałą nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2012 r. WZ wyraziło zgodę na wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. (na rynku NewConnect).

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.



Kluczowy biegły rewident:

Marta Kostrzewa

nr ewid. 10339

Warszawa, 17 maja 2013 r.

Kancelaria Rewidentów
i Doradców Sp. z o.o. nr 926

Nazwa i numer podmiotu
uprawnionego oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot