

**OPINIA i RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

YOUR IMAGE
Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady nadzorczej YOUR IMAGE Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-651) ul. Garażowa 7

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki YOUR IMAGE S.A. z siedzibą w 02-651 Warszawa ul. Garażowa 7, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **1 542 221,68 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości: **33 067,34 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **62 164,64 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(37 433,81) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki 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 (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.

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 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 opinii.



- IV. Naszym zdaniem, 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 (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień:
- Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji aktywów Spółki, w ocenie biegłego wartości zinventaryzowanych drogą spisu z natury zapasów i środków pieniężnych w kasie można uznać za prawidłowe. W roku 2012 nastąpił znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych Spółki, który w większości został do dnia badania rozliczony lub skompensowany.
- Vb. 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.

Jadwiga Wójcik, 7216

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIEGA Spółka z o.o., 2916 PREZES ZARZĄDU

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

Jadwiga Wójcik
BIEGŁY REWIDENT Nr 7216

40-203 Katowice, al. Roździeńskiego 188b

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

23 maja 2013 roku

Data opinii

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIEGA
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188b 40-203 Katowice
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (032) 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Raport

z badania sprawozdania finansowego

YOUR IMAGE Spółka akcyjna

z siedzibą w Warszawie ul. Garażowa 7

za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

Spis treści:

A. Część ogólna	str.	2
B. Analiza ekonomiczno – finansowa	str.	5
1. Analiza bilansu	str.	5
2. Rachunek zysków i strat	str.	6
3. Analiza wskaźnikowa	str.	6
4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	str.	10
C. Część szczegółowa	str.	10
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	str.	10
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	str.	11
3.1. Aktywa	str.	11
3.2. Pasywa	str.	11
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	str.	12
5. Podsumowanie	str.	12

2

Tomasz Jańczak

Marcin Stanowski.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5. Jednostka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	812 992,74	750 828,10
Kapitał (fundusz) podstawowy	417 000,00	270 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	423 115,38	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		486 029,70
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(60 189,98)	(60 189,98)
Zysk netto	33 067,34	54 988,38

Kapitał podstawowy wynosi 417 000,00 zł., i dzieli się na 4 170 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł., w tym: akcje o numerach 000001 do 2095200 to akcje imienne, akcje o numerach 2095201 do 2700000 to akcje na okaziciela, akcje serii D to akcje zwykłe. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,19 zł., czyli 194,96 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
LAUREN PESO S.A.	1 825 200	1 825 200	43,77	58,26
INVEST con Group S.A.	582 982	582 982	13,98	9,31
Roman Pęcherz	395 270	395 270	9,48	6,31
Pozostali	1 366 548	1 366 548	32,77	26,12
Razem	4 170 000	6 265 200	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh),

W badanym roku obrotowym nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

Uchwałą NZA z dnia podwyższono kapitał zakładowy Spółki



7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7 osób, a w roku poprzednim 5,4 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 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 Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, al. Roździeńskiego 188B, wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 17 maja 2013 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Kancelarii w okresie od 17 do 24 27 maja z przerwami.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) oraz 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.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, al. Roździeńskiego 188B, wpisany pod numerem 2916i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 13 lutego 2012 roku.

Zysk bilansowy uchwałą nr 5 WZA z dnia 13 lutego przeznaczono na kapitał zapasowy.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie XIII Wydział KRS,
 - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości nie zostało przesłane do ogłoszenia,
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym,
13. 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.
14. Ponadto Zarząd Spółki, 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

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 setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	453,6	29,4	156,9	17,1	4,8	1,7	296,7	289,1	448,8	9 540,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	209,4	13,6					209,4		209,4	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	244,2	15,8	156,9	17,1	4,8	1,7	87,3	155,6	239,4	5 136,5
B.	Aktywa obrotowe	1 088,6	70,6	761,5	82,9	281,4	98,3	327,1	143,0	807,2	386,8
I.	Zapasy	6,6	0,4	0,3	0,0			6,3	2 350,4	6,6	
II.	Należności krótkoterminowe	499,3	32,4	346,6	37,7	194,0	67,8	152,7	144,1	305,3	257,4
1.	Należności od jednostek powiązanych	62,2	4,0	39,0	4,2	176,5	61,7	23,2	159,4	(114,4)	35,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	573,6	37,2	412,8	44,9	87,4	30,6	160,8	139,0	486,1	656,0
a)	w jednostkach powiązanych	528,5	34,3	246,1	26,8			282,5	214,8	528,5	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	9,2	0,6	1,9	0,2			7,3	486,4	9,2	
	Aktywa razem	1 542,2	100,0	918,4	100,0	286,2	100,0	623,8	167,9	1 256,0	538,9

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

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	813,0	52,7	750,8	81,8	209,8	73,3	62,2	108,3	603,2	387,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	417,0	27,0	270,0	29,4	270,0	94,3	147,0	154,4	147,0	154,4
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	423,1	27,4					423,1		423,1	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			486,0	52,9			(486,0)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(60,2)	(3,9)	(60,2)	(6,6)				100,0	(60,2)	
VIII.	Zysk (strata) netto	33,1	2,1	55,0	6,0	(60,2)	(21,0)	(21,9)	60,1	93,3	(54,9)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	729,2	47,3	167,6	18,2	76,4	26,7	561,6	435,1	652,9	954,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	3,5	0,2	8,0	0,9			(4,5)	43,8	3,5	
II.	Zobowiązania długoterminowe	66,0	4,3					66,0		66,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	614,6	39,8	159,6	17,4	76,4	26,7	455,0	385,1	538,2	804,8
1.	Wobec jednostek powiązanych	29,5	1,9	2,0	0,2	76,4	26,7	27,5	1 475,4	(46,9)	38,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	45,2	2,9					45,2		45,2	
	Pasywa razem	1 542,2	100,0	918,4	100,0	286,2	100,0	623,8	167,9	1 256,0	538,9

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

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	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:	951,6	83,9	659,3	92,2			292,3	144,3	951,6	
2.	Koszt własny sprzedaży	1 074,9	97,7	625,2	94,9	60,2	100,0	449,8	171,9	1 014,8	1 785,9
3.	Wynik na sprzedaży	(123,3)		34,2		(60,2)		(157,5)	(361,0)	(63,2)	204,9
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	4,1	0,4	0,0	0,0			4,1	6 911 616,7	4,1	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	5,7	0,5	31,4	4,8			(25,6)	18,3	5,7	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(1,6)		(31,4)				29,8	5,1	(1,6)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(124,9)		2,8		(60,2)		(127,7)	(4 489,7)	(64,7)	207,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	177,8	15,7	55,6	7,8	0,0	100,0	122,2	320,0	177,8	50 799 848,6
2.	Koszty finansowe	19,8	1,8	2,3	0,3			17,5	867,6	19,8	
3.	Wynik na działalności finansowej	158,0		53,3		0,0		104,7	296,6	158,0	45 143 717,1
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	33,1		56,1		(60,2)		(23,0)	59,0	93,3	(54,9)
1.	Podatek dochodowy			1,1				(1,1)			
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem			1,1				(1,1)			
	Zysk (strata) netto (F-G)	33,1		55,0		(60,2)		(21,9)	60,1	93,3	(54,9)

Przychody ogółem	1 133,5	100,0	714,9	100,0	0,0	100,0	418,7	158,6	1 133,5	323 870 180,0
------------------	---------	-------	-------	-------	-----	-------	-------	-------	---------	---------------

Koszty ogółem	1 100,5	100,0	658,8	100,0	60,2	100,0	441,7	167,0	1 040,3	1 828,3
---------------	---------	-------	-------	-------	------	-------	-------	-------	---------	---------

3. Analiza wskaźnikowa**3.1 Wskaźniki rentowności.**

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	2,14%	5,99%	-21,03%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	2,92%	7,69%	x
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	4,07%	7,32%	-28,69%

Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	3,18%	6,07%	-21,03%
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	0,89%	1,26%	-7,66%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	3,76%	7,47%	-28,69%
<u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia					

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w Spółce generował zysk w wysokości 2 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem został utrzymany na poziomie niższym niż w roku poprzednim, co oznacza, iż podmiot nie utrzymał tego najważniejszego wskaźnika na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2011 roku ukształtował się w 2012r. na poziomie 4,07 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek podwyższenia kapitału zakładowego. Wskaźnik dźwigni finansowej został obniżony w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych. Jednakże utrzymanie na dzień bilansowy wskaźnika w wysokości 0,89 jest symptomem mogących wystąpić w najbliższej przyszłości problemów finansowych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,64	4,54	3,69
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,62	4,53	3,69
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,86	2,46	1,15
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,45	10,36	

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań, jednakże wiekowanie zobowiązań przeczy temu twierdzeniu. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców, co w rzeczywistości nie daje gwarancji. Najwyższą wartość aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe (37,2% aktywów), zaś w inwestycjach krótkoterminowych wartość 528,6 tys. zł. stanowią udziały lub akcje i inne papiery wartościowe, których możliwość zbywcza jest nieprzewidywalna.

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	1	0	x
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	160	96	x
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	71	30	x
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,62	0,72	x

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 96 dni w 2011r do 160 dni w roku 2012, co jest zjawiskiem niekorzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,62 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,62 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	179,24%	478,54%	4413,24%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	60,92%	22,01%	27,14%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	111,49%	448,02%	274,75%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	813,0	750,8	209,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	29,41%	17,08%	1,66%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, czego nie potwierdza wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania Jednostki przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	177,1	75,2	(60,2)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki.

4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże przyrost wartości zobowiązań w roku 2012 jest nieproporcjonalny zarówno do wartości przychodu ze sprzedaży jak i należności, dlatego też niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

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 W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu uchwałą nr Zarządu jednostki.

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) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki KPDA , przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.1c.
- 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.



2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

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.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 296,7 tys. zł, głównie na skutek przyjęcia na stan środków trwałych, środków użytkowanych na podstawie umów leasingowych. Wzrost wartości niematerialnych i prawnych nastąpił w wyniku zakupu

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 62,2 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 427,6 tys. zł.

Należności krótkoterminowe nie zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 573,6 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w jednostkach powiązanych:

- udziały i akcje 181,3 tys. zł
- inne papiery wartościowe 347,3 tys. zł

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w cenie rynkowej.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 614,6 tys. zł. dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 338,2 tys. zł.
- z tyt. podatków, ubezpieczeń 236,2 tys. zł.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie sprzedaż usług.

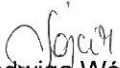
Koszty działalności w wysokości 1 074,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do aktualizacji inwestycji.

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:


Jadwiga Wójcik
nr rej 7216

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188B 40-203 Katowice
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (32) 782-91-49
REGON 278141423 NIP 654-91-70-00

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„KSIĘGA” Spółka zo.o.

Nr podm. uprawn. 2916

PREZES ZARZĄDU

Jadwiga Wójcik
BIEGŁY REWIDENT Nr 7216

Katowice, dn. 23 maja 2013 r.