

BIURO KSIĘGOWO - PODATKOWE
"KONCEPT-FINANSE" Sp. z o.o.

41-503 Chorzów, ul. Narutowicza 1

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH NR 2679

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
oraz

Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 2013

EUROSNACK S.A.
41-506 CHORZÓW
ul. Gałęczki 59

BIEGŁY REWIDENT
Jolanta PYRZ nr 9714 - Lista KIBR

Chorzów, maj 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy Spółki

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki **Eurosnack S.A.** z siedzibą w **40-506 Chorzów ul. Gałęczki 59**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **5 996 498,12 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **992 488,65 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **352 105,70 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **141 942,71 zł;**
- 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 (tekst jednolity: Dz.U z 2013 r., poz. 330), 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.

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.

W wyniku przeprowadzonego badania ujawniono następujące zastrzeżenie dotyczące prezentacji sprawozdania finansowego. Spółka pokazuje w aktywach bilansu za 2013 rok koszty działań marketingowych i innych podobnych usług na łączną kwotę 350 tys zł, rozliczając je w czasie . Naszym zdaniem , kwota ta powinna obciążać koszty w okresie bieżącym . Zarząd uzasadnił , że wydatki te dotyczą przychodów okresów przyszłych .

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie 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.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, dotyczące wyniku finansowego są zgodne ze sprawozdaniem finansowym.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Jolanta Pyrz

Nr w rejestrze 9714

**W imieniu podmiotu Nr 2679
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

Prezes Zarządu Jolanta Pyrz

Chorzów; 21 maja 2014 roku

**BIURO KSIĘGOWO-PODATKOWE
"KONCEPT-FINANCE" Sp. z o.o.
41-503 Chorzów, ul. Narutowicza 1
tel. 2459-201 w. 2290, 2228, fax: 2459-222
NIP 627-001-25-42**

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki Eurosnack S.A.
z siedzibą w 40-506 Chorzów, ul.Gałęczki 59
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22.08.2008r. Repertorium A nr 9040/2008 oraz aneksu z dnia 04.10.2011r. Rep.A. nr 3506/II/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000314024 z dnia 19.09.2008r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Katowice-Wschód.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6271554848 nadany w dniu 31.10.1996r. oraz NIP EU PL 6271554848 nadany w dniu 07.02.2006 r. przez Urząd Skarbowy w Chorzowie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 273216955 nadany w dniu 05.05.2010 przez Urząd Statystyczny w Katowicach.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

10,,,Produkcja artykułów spożywczych w tym 10.61.Z wytwarzanie produktów przemiału zbóż
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczające poza statut.
5. 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).

5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 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 Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy jednostki na dzień bilansowy na podstawie powołania :

Prezes Zarządu	Ewa Kawałkowska
Członek Zarządu	Bartosz Wasylewski

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie spółki powołana w dniu 18.12.2013 roku , funkcjonowała na dzień bilansowy w składzie:

Przewodniczący RN	Marcin Kłopotowski
Członek RN	Przemysław Kołakowski
Członek RN	Wojciech Wesoły
Członek RN	Tomasz Różycki
Członek RN	Aneta Kazieczko

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Badana jednostka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg powierzono podmiotowi uprawnionemu do usługowego prowadzenia ksiąg JGA z o.o. z siedzibą w Katowicach.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 858 025,66	1 505 919,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 466 850,80	1 466 850,80
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	39 069,16	101 831,29
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 344 594,35	

Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	(992 488,65)	(62 762,13)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 466 850,80 zł, dzieli się na 14 668 508 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,13 zł.

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. art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

Po dniu bilansowym, dnia 10 stycznia 2014 roku KRS w Katowicach zarejestrował kolejną emisję akcji. Obecnie kapitał zakładowy spółki wynosi 2 689 209,30 zł.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 50 osób, a w roku poprzednim 46 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 2/2014 Rady Nadzorczej z dnia 13.01.2014 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 Koncept-Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w 41-503 Chorzów, ul. Narutowicza 1 wpisany pod numerem 2679 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2A/2014 z dnia 15.01.2014 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 31.12.2013 (inwentaryzacja i badanie wstępne) do 20.05.2014 r z przerwami.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jolanta Pyrz (nr rej. 9714) oraz uczestnik Bartosz Pyrz 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.).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Koncept-Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w 41-503 Chorzów, ul. Narutowicza 1 wpisany pod numerem 2679 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 27.06.2013.

Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 62 762,13 zł została pokryta uchwałą nr 5/2013 z kapitału zapasowego spółki.

- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS VIII Gospodarczy Sądu Rejonowego Katowice -Wschód w dniu 05.07.2013.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 05.07.2013

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

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

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013r., z sumą aktywów i pasywów 5 996 498,12 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-) (992 488,65) zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania 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 publicznie - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

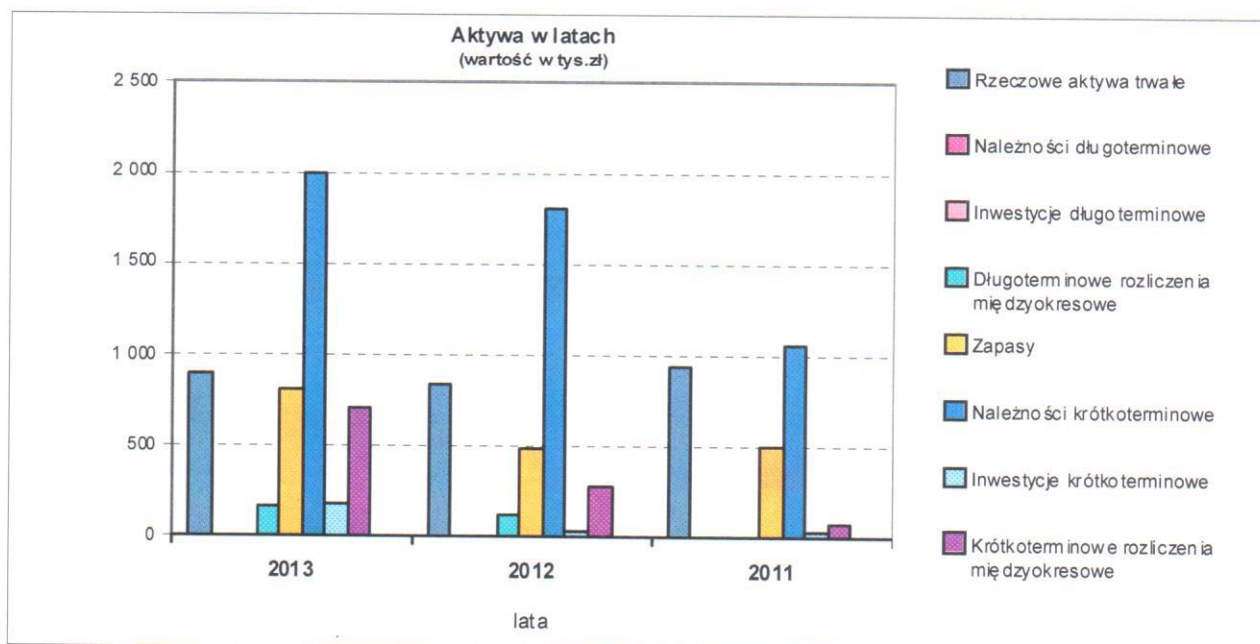
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 304,0	38,4	2 277,4	46,6	2 358,7	58,4	26,6	101,2	(54,7)	97,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 234,7	20,6	1 318,5	27,0	1 405,1	34,8	(83,8)	93,6	(170,4)	87,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	897,1	15,0	839,9	17,2	945,4	23,4	57,1	106,8	(48,3)	94,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172,2	2,9	119,0	2,4	8,2	0,2	53,2	144,8	164,0	2 099,3
B.	Aktywa obrotowe	3 692,5	61,6	2 614,5	53,4	1 677,2	41,6	1 078,0	141,2	2 015,4	220,2
I.	Zapasy	809,2	13,5	491,3	10,0	505,6	12,5	317,9	164,7	303,6	160,1
II.	Należności krótkoterminowe	1 996,9	33,3	1 806,2	36,9	1 062,2	26,3	190,7	110,6	934,7	188,0
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	180,1	3,0	38,2	0,8	29,0	0,7	142,0	471,9	151,1	620,8
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	706,3	11,8	278,9	5,7	80,4	2,0	427,4	253,3	625,9	878,4
	Aktywa razem	5 996,5	100,0	4 891,9	100,0	4 035,9	100,0	1 104,6	122,6	1 960,6	148,6

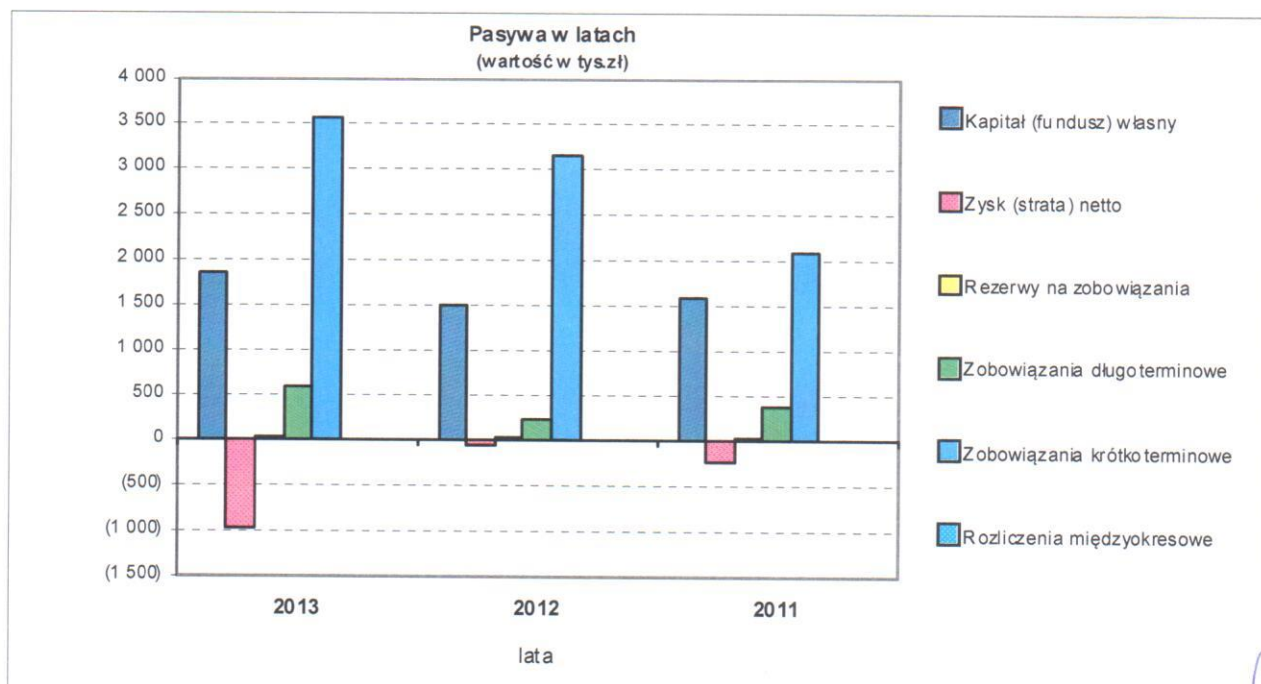
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



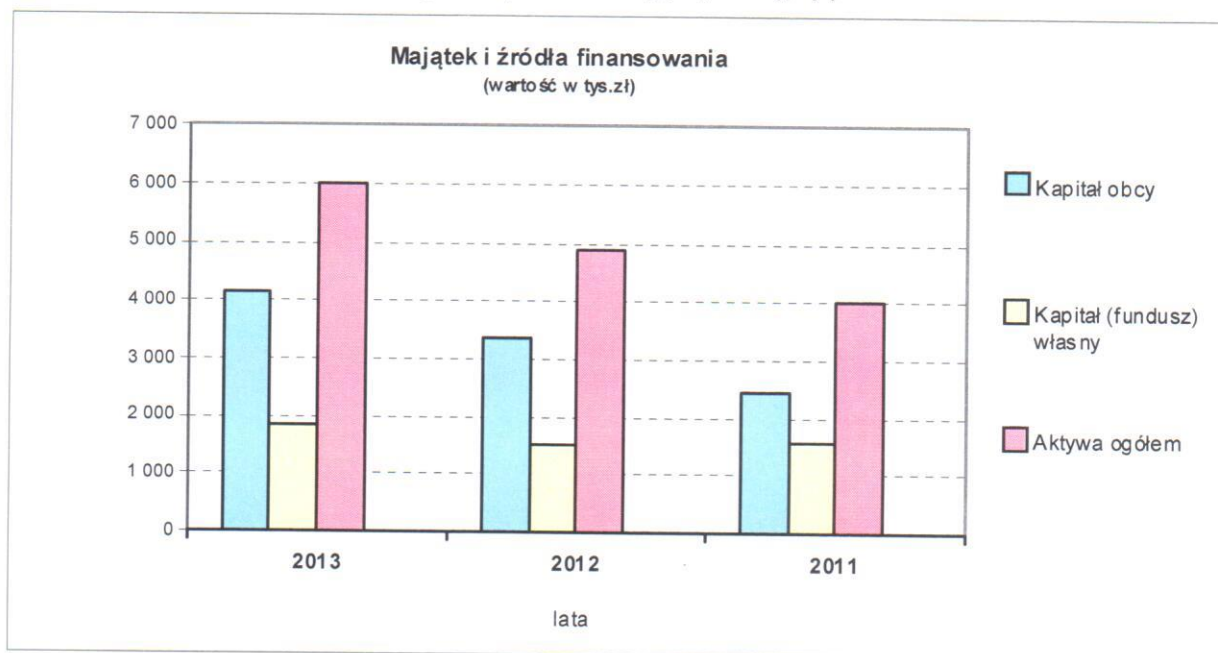
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 858,0	31,0	1 505,9	30,8	1 568,7	38,9	352,1	123,4	289,3	118,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 466,9	24,5	1 466,9	30,0	1 466,9	36,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	39,1	0,7	101,8	2,1	3 249,3	80,5	(62,8)	38,4	(3 210,2)	1,2
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 344,6	22,4					1 344,6		1 344,6	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					(2 896,4)	(71,8)			2 896,4	
VIII.	Zysk (strata) netto	(992,5)	(16,6)	(62,8)	(1,3)	(251,1)	(6,2)	(929,7)	1 581,3	(741,4)	395,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 138,5	69,0	3 386,0	69,2	2 467,2	61,1	752,4	122,2	1 671,3	167,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	32,5	0,5	27,7	0,6	14,8	0,4	4,8	117,2	17,7	219,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	569,0	9,5	212,9	4,4	380,8	9,4	356,1	267,3	188,2	149,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 537,0	59,0	3 145,4	64,3	2 071,6	51,3	391,6	112,4	1 465,4	170,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Różniczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		5 996,5	100,0	4 891,9	100,0	4 035,9	100,0	1 104,6	122,6	1 960,6	148,6

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:

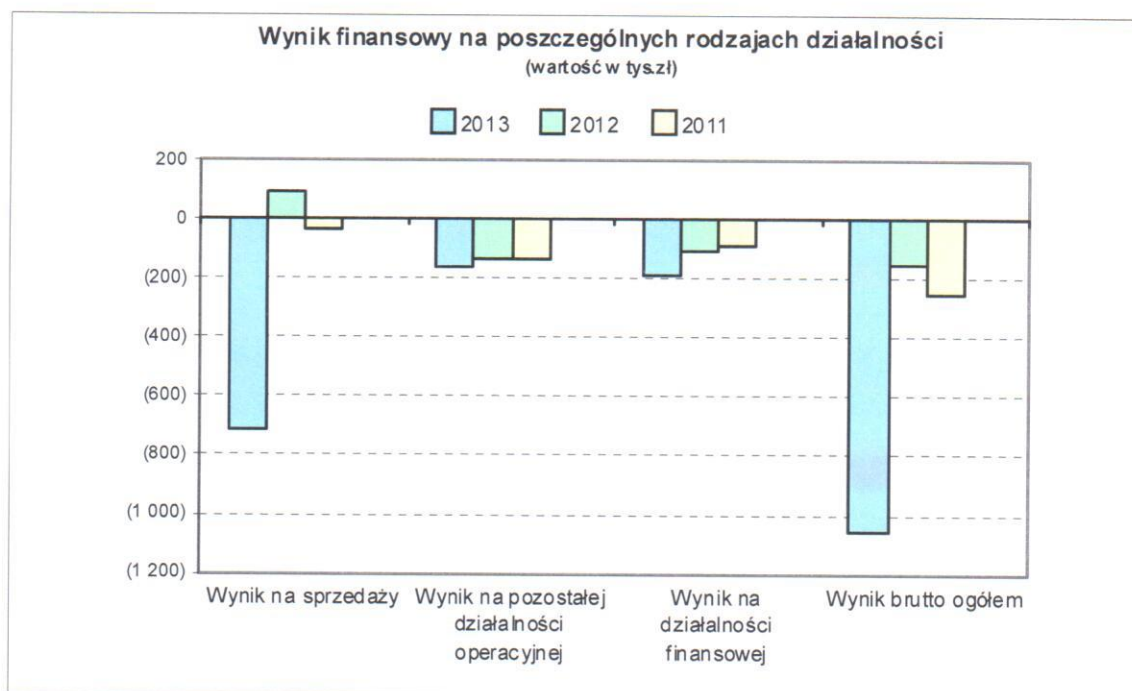
- a) aktywa trwałe stanowią 38,4% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), stanowiąc ok. 20,6 % aktywów ogółem;
 - b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w stosunku do roku 2012 stanowi kwotę 57,1 tys. zł. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 49,55% ich wartości początkowej;
 - c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1 078 tys. zł (41,2 % do roku 2012), który obejmuje głównie:
 - wzrost zapasów o 317,9 tys. zł (64,7%) w stosunku do roku ubiegłego;
 - wzrost należności krótkoterminowych o 190,7 tys. zł (10,6%) w stosunku do roku ubiegłego;
 - wzrost inwestycji krótkoterminowych o 142 tys. zł (371,9%) w stosunku do roku ubiegłego;
 - wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 427,4 tys. zł (153,3%) w stosunku do roku ubiegłego;
 - d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych o 352,1 tys. zł (23,4 %) w stosunku do roku poprzedniego.
- Pomimo powyższego udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 31% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co nie wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
 - f) największą pozycją kapitału własnego (24,5% pasywów) jest kapitał podstawowy;
 - g) zobowiązania długoterminowe wzrosły o 356,1 tys. zł (167,3%) w stosunku do roku 2012;
 - h) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 391,6 tys. zł (12,4%) w stosunku do roku 2012;
 - i) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 0,4% do 0,6% i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

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

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
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:	9 439,8	99,5	8 923,8	99,6	7 689,1	98,9	516,0	105,8	1 750,7	122,8
2.	Koszt własny sprzedaży	10 150,1	96,2	8 830,4	96,9	7 720,7	96,2	1 319,7	114,9	2 429,4	131,5
3.	Wynik na sprzedaży	(710,3)		93,4		(31,6)		(803,7)	(760,2)	(678,6)	2 245,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	51,3	0,5	35,9	0,4	85,0	1,1	15,4	142,9	(33,7)	60,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	211,6	2,0	170,3	1,9	216,3	2,7	41,4	124,3	(4,7)	97,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(160,3)		(134,4)		(131,3)		(26,0)	119,3	(29,0)	122,1
C.	Wynik operacyjny (A3+ B3)	(870,6)		(40,9)		(163,0)		(829,7)	2 127,6	(707,6)	534,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe			0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)		(0,0)	
2.	Koszty finansowe	188,4	1,8	112,4	1,2	88,1	1,1	76,0	167,7	100,3	213,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(188,4)		(112,4)		(88,1)		(76,0)	167,7	(100,3)	213,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 059,0)		(153,3)		(251,1)		(905,7)	690,8	(807,9)	421,8
1.	Podatek dochodowy	(66,5)		(90,5)				24,0	73,4	(66,5)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(66,5)		(90,5)				24,0	73,4	(66,5)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(992,5)		(62,8)		(251,1)		(929,7)	1 581,3	(741,4)	395,3
Przychody ogółem											
		9 491,1	100,0	8 959,7	100,0	7 774,1	100,0	531,4	105,9	1 717,0	122,1
Koszty ogółem											
		10 550,1	100,0	9 113,0	100,0	8 025,1	100,0	1 437,1	115,8	2 524,9	131,5

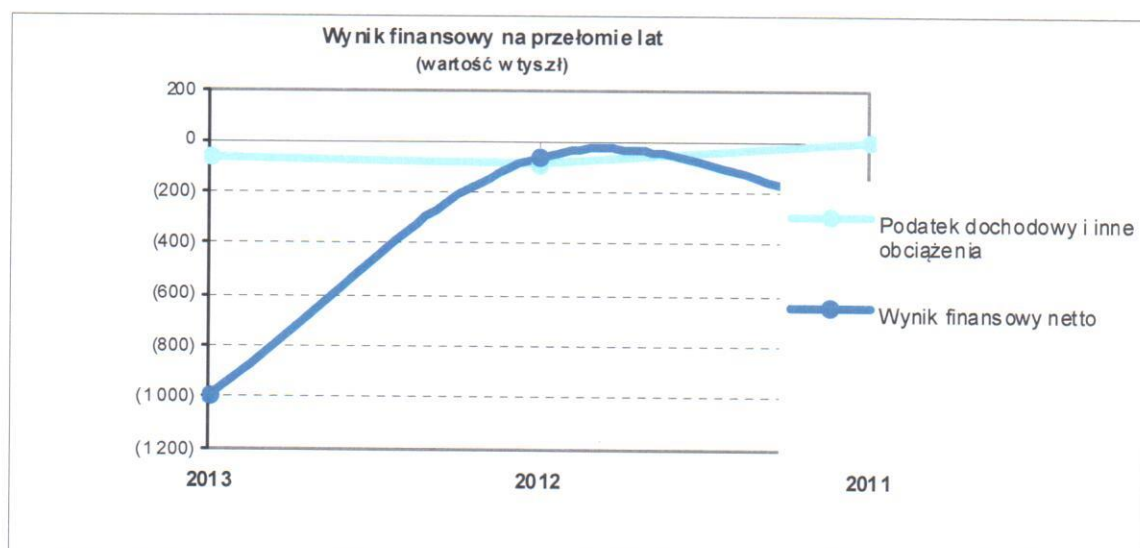
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 992,5 tys. zł.

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 710,3 tys. zł. Sytuację pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie straty 160,3 tys. zł, która jest rezultatem, głównie, amortyzacji wartości firmy oraz niedoborów inwentaryzacyjnych. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 188,4 tys. zł, powstał głównie z zapłaconych przez jednostkę odsetek oraz rozliczenia dyskonta weksla.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-16,55%	-1,28%	-6,22%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-10,59%	-0,70%	-3,24%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-53,42%	-4,17%	-16,00%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-14,33%	0,22%	-4,46%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{stopa dodatnia} - \text{to efekt pozytywny}}{\text{stopa ujemna} - \text{to efekt "maczugi finansowej"}}$	wsk. dodatni	procent	-39,09%	-4,38%	-11,54%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-43,22%	-8,82%	-12,78%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	(19 849,8)	(1 364,4)	(5 838,5)

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,04	0,83	0,81
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,61	0,58	0,53
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	0,05	0,01	0,01
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,86	1,00	0,59

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej, pomimo wzrostów w roku badanym, znajdują się poniżej wartości bezpiecznych.

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej wynoszący 0,86 sygnalizuje, że nie wszystkie zobowiązania wobec dostawców mają pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
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	25	20	21
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	69	56	46
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	74	70	73
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,56	1,81	1,90

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 46 dni w 2011r. i 56 w 2012r. do 69 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,56 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,56 zł przychodów, co wskazuje na zwiększoną, w stosunku do roku poprzedniego majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2013r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 21 dni w roku 2011 do 20 dni w roku 2012 i do 25 dni w roku 2013, co świadczy o zwiększonym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	81,66%	66,95%	67,13%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	96,04%	120,65%	123,52%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	44,90%	44,47%	63,58%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 858,0	1 505,9	1 568,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	38,42%	46,55%	58,44%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieprawidłowość w finansowaniu aktywów trwałych kapitałami własnymi i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki ponad dwukrotnie przekraczają kapitały własne, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1X5$	powyżej 2,9	-	1,36	1,86	1,99

Model Altmana, który rozpoznaje symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazuje na podwyższone ryzyko upadłości jednostki w roku następującym po roku badanym. Dodatkowo, podkreślić należy postępujący trend spadkowy tego wskaźnika.

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 niewystarczającą płynność finansową wynikającą z generowanych przez spółkę strat w analizowanym okresie. Mimo występujących problemów – aktualną sytuację jednostki ratują emisje akcji oraz obligacji oraz wygenerowana przy tym nadwyżka nad wartością emisyjną - agio – które poprawiło zdolność spółki do regulowania zobowiązań oraz umożliwiło pokrycie straty roku 2011 i 2012. Wielkość kapitałów własnych oraz bieżące działania zarządu związane z zarejestrowaną w dniu 10.01.2014 r emisją akcji zwykłych na okaziciela serii G pozwalają ocenić sytuację na rokującą nadzieje na poprawę sytuacji w następnym po roku badanym oraz nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym.

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 30.12.2009 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,
- 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 związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- 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) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAGE Symfonia .
- 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 bez dokonania wydruków papierowych oraz odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR – przechowuje te zbiory danych,
- 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 trwałe, 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:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2013 r.
 - zapasy na dzień 31.12.2013 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2013 r
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2013 r.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2013 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2013 r.
- kapitały własne na dzień 31.12.2013 r.
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013 r.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w zakładzie w Chorzowie i w dniu 31.12.2013 r. 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.

3.AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1.Aktywa trwałe

2 303 983,00 zł

Stanowią one 38,42% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

1 234 713,79 zł

Stanowią one 20,59% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	1 737 658,54	3 570,00	1 741 228,54
Zwiększenia		2 200,00	2 200,00
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	1 737 658,54	5 770,00	1 743 428,54
Umorzenie			
Bilans otwarcia	419 130,65	3 570,00	422 700,65
Zwiększenia	86 014,10		86 014,10
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	505 144,75	3 570,00	508 714,75
Wartość netto na BO	1 318 527,89		1 318 527,89
Wartość netto na BZ	1 232 513,79	2 200,00	1 234 713,79

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**897 060,95 zł**

Stanowią one 14,96% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia		112 999,20	1 274 792,18	124 246,87	2 435,62	1 514 473,87
Zwiększenia		69 400,32	209 002,24			278 402,56
Zmniejszenia			14 740,00			14 740,00
Bilans zamknięcia		182 399,52	1 469 054,42	124 246,87	2 435,62	1 778 136,43
Umorzenie						
Bilans otwarcia		27 994,86	625 470,17	33 313,54	2 099,64	688 878,21
Zwiększenia		11 299,92	161 855,24	24 800,00	174,88	198 130,04
Zmniejszenia			5 932,77			5 932,77
Bilans zamknięcia		39 294,78	781 392,64	58 113,54	2 274,52	881 075,48
Wartość netto na BO		85 004,34	649 322,01	90 933,33	335,98	825 595,66
Wartość netto na BZ		143 104,74	687 661,78	66 133,33	161,10	897 060,95

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2013 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 49,55 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości ,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 198 130,04 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 104 752,50 zł

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**172 208,26 zł**

Stanowią one 2,87% bilansowej sumy aktywów.

Są w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 168 861,32zł, głównie z tytułu planowanej do rozliczenia straty podatkowej.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**3 692 515,12 zł**

Stanowią 61,58% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**809 211,60 zł**

Stanowią one 13,49% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	584 673,18	584 673,18
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe	224 538,42	224 538,42
Towary		
Razem	809 211,60	809 211,60

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. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**1 996 853,25 zł**

Stanowią 33,30% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	3 096 583,82	(1 344 594,35)	1 751 989,47
Należności z tyt. podatków i ZUS	219 425,00		219 425,00
Inne należności	25 438,78		25 438,78
Razem	3 341 447,60	(1 344 594,35)	1 996 853,25

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 219 425 zł dotycząca nadwyżki w podatku od towarów i usług za 2013r. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.). Inne należności krótkoterminowe obejmują głównie inne rozrachunki z pracownikami.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**180 126,69 zł**

Stanowią 3,00% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	180 126,69
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	180 126,69
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	180 126,69

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**706 323,58 zł**

Stanowią 11,78% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia	6 461,92
- koszty emisji akcji oraz obsługi giełdy	141 517,00
- koszty emisji obligacji	98 362,00
- opłaty za wejście do sieci, usługi marketingowe	326 802,58
- rozliczenie kosztów utworzenia znaków towarowych	53 630,00
- koszty matryc	62 737,45
- opłaty leasingowe rozliczane w czasie	7 518,11
- podatek vat naliczony do rozliczenia w 2014 roku	9 294,52
Razem	706 323,58

Biegły wniósł zastrzeżenie do zakresu niektórych usług aktywowanych w rozliczeniach międzyokresowych. W pozycji usług marketingowych, rozliczane są między innymi także opłaty za wejście do sieci handlowych oraz podobne, których rozliczanie w czasie wydaje się nieuzasadnione. Jedną z pozycji kosztów rozliczanych w czasie są koszty przygotowania nowej emisji. Zostanie rozliczona w przyszłości z nadwyżką nad wartością nominalną tj z agio. Zakres aktywowanych w tej pozycji wydatków obejmuje jednak także koszty bieżącego funkcjonowania spółki na giełdzie i wydaje się być niewłaściwie rozliczany na przyszłe okresy. Moim zdaniem, część usług ujętych i prezentowanych w tej pozycji i rozliczanych w czasie, szacunkowo 350 tys zł, powinno obciążać koszty okresu.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 5 996 498,12 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 1 858 025,66 zł**

Stanowią one 30,99% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 1 466 850,80 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh (tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030).

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 39 069,16 zł

Kapitał zapasowy został zmniejszony w roku obrotowym o 62 762,13 zł z tytułu pokrycia straty za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 5/2012 z dnia 27.06. 2013 r.

4.1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 1 344 594,35 zł

Wysokość kapitału rezerwowego prezentuje wpłaty na emisję akcji serii G zarejestrowaną w dniu 10 stycznia 2014 roku.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (992 488,65) 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 69,01% zł

Stanowią one 69,01% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 32 519,97 zł

Stanowią 0,54% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 336,05		4 680,59	3 655,46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10 403,87	9 260,64		19 664,51
Pozostałe rezerwy	9 000,00	9 200,00	9 000,00	9 200,00
- rezerwa na badanie	9 000,00	9 200,00	9 000,00	9 200,00
Razem	27 739,92	18 460,64	13 680,59	32 519,97

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice. Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 19 664,51 zł, dotyczą prawidłowo oszacowanych przyszłych zobowiązań na rezerwy świadczeń emerytalnych. Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 9 200 zł dotyczą rezerw na koszty badania, które staną się wymagalne w II kwartale następnego roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie

568 951,30 zł

Stanowią one bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku kwota 526 651,72 zł jest zobowiązaniem długoterminowym z tytułu wyemitowanych obligacji dwuletnich, których termin wykupu przypada w 2015 roku. Pozostała kwota 42 299,58 zł to długoterminowa część opłat leasingowych.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

3 537 001,19 zł

Stanowią 58,98% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	3 537 001,19	3 145 426,53
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	3 537 001,19	3 145 426,53
a) kredyty i pożyczki	741 563,74	461 122,08
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	191 643,50	139 768,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 025 490,51	1 760 968,63
- do 12 miesięcy	2 025 490,51	1 760 968,63
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	115 743,50	7 169,36
f) zobowiązania wekslowe		321 403,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	268 004,31	311 158,46
h) z tytułu wynagrodzeń	108 497,40	104 394,74
i) inne zobowiązania	86 058,23	39 441,61
3. Fundusze specjalne		

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	9 310,38	51 122,08
- pożyczka	732 253,36	410 000,00
Razem	741 563,74	461 122,08

Na ww. kredytach i pożyczkach 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) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują.

c) inne zobowiązania finansowe 191 643,50 zł.

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

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

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	2 019 763,68	2 019 763,68
- Rozrachunki z dostawcami zagr.	3 620,83	3 620,83
- Dostawy niefakturowane	2 106,00	2 106,00
Razem	2 025 490,51	2 025 490,51

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej. Do dnia 9 maja 2014 roku zapłacono 68% zobowiązań.

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 115 743,50 zł,

g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	75 330,00
- Podatek VAT	4 229,36
- Składki ZUS	178 224,95
- PFRON	10 220,00
Razem	268 004,31

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Zobowiązania z tytułu składek ZUS obejmują kwotę 67 781,42 spłacaną w ramach układu ratalnego. Co do ich zapłaty, spółka reguluje zobowiązania z niewielkimi opóźnieniami.

h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2014r. w kwocie 108 497,40 zł

i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 86 058,23 zł

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń, składek PZU, zajęć komorniczych i kosztów przełomu roku.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

5 996 498,12 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013- 31.12.2013r.

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 9 439 817,10 zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 9 324 831,75 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów 114 985,35 zł

(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

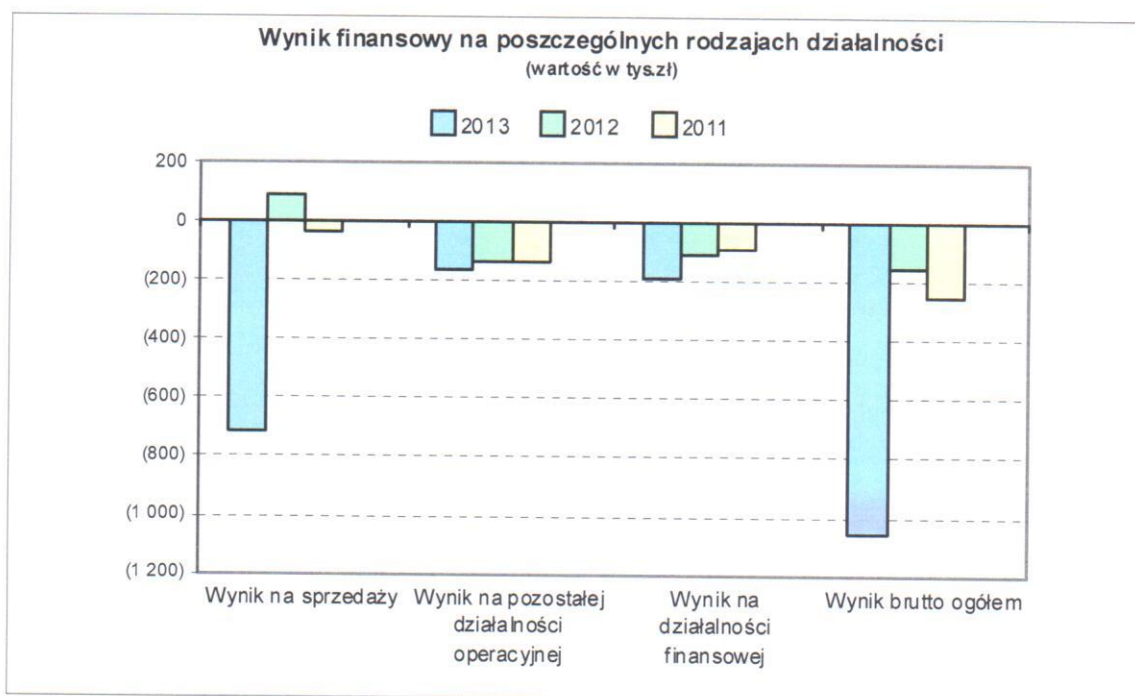
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 10 150 071,27 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	198 130,04	2,0
Zużycie materiałów i energii	4 725 038,21	46,6
Usługi obce	2 306 662,87	22,7
Podatki i opłaty	86 541,09	0,9
Wynagrodzenia	2 323 078,56	22,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	399 597,42	3,9
Pozostałe koszty rodzajowe	111 023,08	1,1
Razem	10 150 071,27	100,1

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

51 299,08 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		51 299,08
-	przychody przyszłych okresów	21 282,30
-	nadwyżki inwentaryzacyjne	26 286,49
-	rozwiązane rezerwy	3 175,00
-	pozostałe	555,29
Razem		51 299,08

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

211 628,65 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 807,23
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	206 821,42
- niedobory inwentaryzacyjne	66 390,38
- rezerwy i odpisy	19 189,95
- amortyzacja ujemnej wartości firmy	86 014,10
- koszty postępowań sądowych	20 864,87
- zaokrąglenia i inne	172,61
- kary, odszkodowania	6 901,60
- należności przedawnione	7 287,91
Razem	211 628,65

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 4 000. zł nad przychodami z tego tytułu w kwocie 8 807,23 zł.

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Koszty finansowe

188 384,53 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	164 550,29
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	23 834,24
- saldo różnic kursowych	904,42
- dyskonto wekslowe	22 929,68
- pozostałe	0,14
Razem	188 384,53

5.6. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 1 058 968,27 zł

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 1 058 968,27 zł.

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

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	9 377 118,71
-	Koszty uzyskania przychodu	10 155 536,87
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	(778 418,16)
-	Dochód do opodatkowania	(778 418,16)
-	Podstawa opodatkowania	(778 418,00)
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
-	Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	(66 479,62)
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	(66 479,62)
-	Zysk (Strata) brutto	(1 058 968,27)
-	Zysk (Strata) netto	(992 488,65)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2013 w wysokości 992 488,65 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

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	(1 145 864,57)

B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(365 983,07)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 653 790,35
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	141 942,71
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	141 942,71

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o kwotę 352 105,70 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy 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.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., 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 21 maja 2014 r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 26 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 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
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
przeprowadzający badanie**

Jolanta Pyrz

Nr w rejestrze 9714

**W imieniu podmiotu Nr 2679
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

Prezes Zarządu Jolanta Pyrz

Chorzów; 21 maja 2014 roku

**BIURO KSIĘGOWO-PODATKOWE
"KONCEPT-FINANSE" Sp. z o.o.
41-503 Chorzów, ul. Narutowicza 1
tel. 2459-201 w. 2290, 2228, fax: 2459-222
NIP 627-001-26-42**