

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LAUREN PESO Spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie (42-500) ul. Dąbrowskiego 48.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w 41-500 Chorzów ul. Dąbrowskiego 48, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 909 672,85 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **1 155 381,99 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **1 646 114,47 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **448 552,89 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 (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.

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.



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. Spółka posiada udziały i akcje w innych podmiotach. Na dzień badania sprawozdania finansowego nie przedstawiono sprawozdań finansowych tych podmiotów, nie można zatem jednoznacznie ustosunkować się do ich wartości wykazanych w bilansie. Kapitał Spółki jest ujemny, wartość zobowiązań przekracza wartość majątku. Znaczna część zobowiązań to zobowiązania przeterminowane, w tym zobowiązania budżetowe. Sprzedaż w roku 2013 jest niższa niż w roku poprzednim, co poddaje w wątpliwość możliwość spłaty odsetek od obligacji.

Naszym zdaniem - z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować wartość inwestycji, 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 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.
- V. 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.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 2916



Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIEGA Spółka z o.o.

40-203 Katowice

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIEGA SPÓŁKA Z O.O.

Al. Roździeńskiego 188 b, 40-203 Katowice Al. Roździeńskiego 188B
NIP 954-24-55-322 REGON 278141423

nr podm. uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych: 2916

Prezes Zarządu



Jadwiga Wójcik

Katowice, dn. 27 maja 2014 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego

LAUREN PESO Spółka akcyjna

z siedzibą Chorzowie, ul. Dąbrowskiego 48

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 4 stycznia 2010r. Repertorium A nr 53/2010 oraz aneksów: z dnia 3 lutego 2010r. Rep. A nr 1096/2010, z dnia 29 czerwca 2011r. Rep. A Nr 2484/2011r. Jednostka powstała w wyniku przekształcenia LAUREN PESO Spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Jednostkę zawieszono na czas nieokreślony.
2. Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000347438 z dnia 23 maja 2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 6272595631 nadany oraz przez Urząd Skarbowy w Chorzowie,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 240551984 nadany 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 – Jednostka nie posiada koncesji, zezwoleń i licencji.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS są:
 - a) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące 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) – według stanu na dzień bilansowy Spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w spółkach:
 - YOUR IMAGE S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - NORTON Kancelarie Finansowe Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Focus Contact Center S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Focus Contact Centers S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką lecz 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:

Prezes Zarządu	Kamil Kita	od dnia	04.01.2010r.
Wiceprezes	Adrian Tabor	od dnia	04.01.2010r.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki zgodnie z art. 386 Ksh, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN Marzena Zielińska-Tabor

Członek RN Piotr Kita

Członek RN Lesław Tabor

Członek RN Anna Bączyńska-Kita

Członek RN Marcin Stanowski

W roku obrotowym skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W roku 2013 odwołano członka RN Marcina Sprawka i powołano Annę Bączyńską – Kita.

5. Spółka nie zatrudnia głównego księgowego. Prowadzenie ksiąg Spółki powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Chorzowska 50.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	(607 575,31)	1 038 539,16
Kapitał (podstawowy	665 000,00	665 000,00
Kapitał zapasowy	373 539,16	813 468,35
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(490 732,48)	(2 742,35)
Strata netto	(1 155 381,99)	(437 186,84)

Kapitał podstawowy wynosi 665 000,00 zł, dzieli się na 6 650 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. Wartość bilansowa 1 akcji jest ujemna i wynosi (0,09) zł., przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Kamil Kita	25 348 650	45 848 650	38,11%	42,64 %
Tabor Adrian	20 521 100	41 021 100	30,86%	38,16 %

Pozostali	20 630 250	20 630 250	31,02%	19,19 %
Razem	66 500 000	107 500 000	100,00%	100,00 %

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

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

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor)z jednostkami powiązanymi opisanymi w punkcie 5.
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 9 osób, a w roku poprzednim 6 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.05.2014r. 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.nz siedzibą w Katowicach (40-203), al. Roździeńskiego 188B wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 16 maja 2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie KPDA oraz w siedzibie Kancelarii w miesiącu maju 2014r. z przerwami.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) 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 Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o.z siedzibą w Katowicach (40-203), al. Roździeńskiego 188B wpisany pod numerem 2916 i otrzymało opinię z objaśnieniem dotyczącym faktu, że biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji aktywów spółki oraz że Spółka wyemitowała w roku obrotowym obligacje celem poprawienia płynności finansowej. Warunkiem zrealizowania tego założenia jest uzyskanie zadowalającego poziomu przychodów ze sprzedaży. W założeniach na okres następny Spółka przewiduje kolejną emisję obligacji.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 26 czerwca 2013r.

Strata bilansowa w wysokości 437 186,84 zł. została pokryta kapitałem zapasowym.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1 „a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS,
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.

14. 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.

15. 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) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 945,0	66,8	1 355,3	33,6	1 826,8	48,3	589,8	143,5	118,2	106,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	217,9	7,5	387,5	9,6	420,1	11,1	(169,6)	56,2	(202,2)	51,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	926,9	31,9	967,8	24,0	1 211,3	32,0	(40,9)	95,8	(284,4)	76,5
IV.	Inwestycje długoterminowe	800,2	27,5			195,4	5,2	800,2		604,8	409,5
a)	w jednostkach powiązanych	248,1	8,5			185,4	4,9	248,1		62,7	133,8
B.	Aktywa obrotowe	964,6	33,2	2 682,3	66,4	1 954,5	51,7	(1 717,6)	36,0	(989,9)	49,4
I.	Zapasy	178,0	6,1	17,0	0,4	22,0	0,6	161,0	1 049,6	156,0	808,8
II.	Należności krótkoterminowe	378,7	13,0	349,1	8,6	671,2	17,7	29,6	108,5	(292,5)	56,4
1.	Należności od jednostek powiązanych			40,8	1,0	1,9	0,0	(40,8)		(1,9)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	400,8	13,8	2 310,0	57,2	1 255,1	33,2	(1 909,2)	17,3	(854,3)	31,9
a)	w jednostkach powiązanych	214,9	7,4	947,9	23,5			(733,0)	22,7	214,9	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	7,2	0,2	6,2	0,2	6,2	0,2	0,9	115,2	1,0	115,3
	Aktywa razem	2 909,7	100,0	4 037,6	100,0	3 781,4	100,0	(1 127,9)	72,1	(871,7)	76,9

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	(607,6)	(20,9)	1 038,5	25,7	1 475,7	39,0	(1 646,1)	(58,5)	(2 083,3)	(41,2)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665,0	22,9	665,0	16,5	625,0	16,5		100,0	40,0	106,4
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	373,5	12,8	813,5	20,1	213,5	5,6	(439,9)	45,9	160,1	175,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					640,0	16,9			(640,0)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(490,7)	(16,9)	(2,7)	(0,1)	86,8	2,3	(488,0)	17 894,6	(577,5)	(565,5)
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 155,4)	(39,7)	(437,2)	(10,8)	(89,5)	(2,4)	(718,2)	264,3	(1 065,9)	1 290,6
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 517,2	120,9	2 999,0	74,3	2 305,6	61,0	518,2	117,3	1 211,6	152,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,1	4,0	0,1	4,0	0,1		100,0		100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 093,4	37,6	828,7	20,5	763,7	20,2	264,7	131,9	329,7	143,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 231,3	76,7	2 111,5	52,3	1 487,5	39,3	119,8	105,7	743,7	150,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	42,5	1,5	30,7	0,8	39,0	1,0	11,8	138,4	3,5	108,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	188,6	6,5	54,8	1,4	50,5	1,3	133,8	344,1	138,2	373,9
Pasywa razem		2 909,7	100,0	4 037,6	100,0	3 781,4	100,0	(1 127,9)	72,1	(871,7)	76,9

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

Lp	Wyszczególnienie	2013	rok	2012	rok	2011	rok	Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	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:	1 196,6	29,8	1 247,7	39,1	2 477,7	82,9	(51,1)	95,9	(1 281,1)	48,3
2.	Koszt własny sprzedaży	1 813,4	35,1	2 107,1	58,0	2 765,2	89,8	(293,7)	86,1	(951,8)	65,6
3.	Wynik na sprzedaży	(616,8)		(859,4)		(287,5)		242,6	71,8	(329,3)	214,5
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 611,9	65,1	1 187,8	37,2	511,0	17,1	1 424,2	219,9	2 101,0	511,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 703,1	52,3	1 303,2	35,9	174,0	5,7	1 399,9	207,4	2 529,2	1 553,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(91,2)		(115,5)		337,0		24,3	79,0	(428,2)	(27,1)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(708,0)		(974,9)		49,5		266,9	72,6	(757,5)	(1 430,2)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	206,1	5,1	758,0	23,7	0,6	0,0	(552,0)	27,2	205,5	34 190,8
2.	Koszty finansowe	653,5	12,6	220,3	6,1	139,6	4,5	433,1	296,6	513,8	468,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(447,4)		537,7		(139,0)		(985,1)	(83,2)	(308,3)	321,8
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 155,4)		(437,2)		(89,5)		(718,2)	264,3	(1 065,9)	1 290,6
1.	Podatek dochodowy										

G. Obowiązkowe obciążenia-razem										
Zysk (strata) netto (F-G)	(1 155,4)		(437,2)		(89,5)		(718,2)	264,3	(1 065,9)	1 290,6
Przychody ogółem	4 014,6	100,0	3 193,5	100,0	2 989,3	100,0	821,1	125,7	1 025,3	134,3
Koszty ogółem	5 170,0	100,0	3 630,7	100,0	3 078,8	100,0	1 539,3	142,4	2 091,2	167,9

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-36,82%	-10,83%	-2,37%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-26,90%	-13,69%	-2,99%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	202,92%	-42,10%	-6,07%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	-33,72%	-8,65%	0,60%
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	236,64%	-33,44%	-6,67%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	-192,49%	-23,41%	-4,00%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,42	1,24	1,27
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,34	1,23	1,25
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,17	1,06	0,81
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,10	0,26	0,85

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	30	6	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	52	122	x
Splata 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	292	239	x

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	-27,36%	76,63%	80,78%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	240,08%	80,91%	78,89%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe o wartości 1 945 046,10 zł, co stanowi 66,3 % sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe 31,9% i inwestycje długoterminowe 27,5 %.

Pozostałe pod względem udziału w wartości aktywów są należności krótkoterminowe w wysokości 378 688,07 zł. (13,0% wartości aktywów oraz inwestycje krótkoterminowe w wysokości 400 782,54 zł. (13,8% aktywów).

Do finansowania działalności Jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 3 517 248,16 zł. i stanowią 120,9 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego. Kapitał Spółki jest ujemny, wartość zobowiązań przekracza wartość majątku.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 231 252,15 zł., które stanowią 76,7 % ogółu pasywów oraz zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 093 362,38, które stanowią 37,6 %.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Przychody miały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało poprawę wyniku na sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym. Spółka wypracowała w roku 2012 stratę netto w

wysokości 437 186,84 zł., w roku bieżącym wynik finansowy Spółki to strata w wysokości 1 155 381,99 zł. Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu głównie w wyniku rozliczenia dotacji ze środków UE.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 119,9% natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 107,4%.

W segmencie działalności finansowej Jednostka poniosła stratę w wysokości 447 373,93zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się ujemnego wyniku netto na poziomie 1 155 381,99 zł gorszym od ubiegłorocznego o 164,3%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie znacznie niższym od ubiegłorocznego.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 49 dni.

Wydłużeniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 61 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 300 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie. Uzasadnieniem do powyższego stwierdzenia są założenia a programowe Zarządu zmierzające do sprzedaży inwestycji długoterminowych, podwyższenia kapitału zakładowego i poprawy płynności finansowej. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że Jednostka w latach 2012, 2013 wyemitowała obligacje co w konsekwencji nakłada na Spółkę obowiązek naliczenia i zapłaty odsetek od obligacji. Warunkiem niezbędnym do zabezpieczenia środków na wypłatę odsetek jest utrzymanie właściwego poziomu sprzedaży.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

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

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 KPDA, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2014a,
- 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,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie KPDA, zgodnie z art. 74 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. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.**3.1. Aktywa – wybrane pozycje:****3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 169,6 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności z tyt. dostaw i usług 75,4 tys. zł,
- należności z tyt. podatków 29,7 tys. zł.
- innych należności 273,6 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 23,4 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje w jednostkach powiązanych.

Pozycja ta na łączną wartość 214,9 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę w jednostkach zależnych:

- udziały lub akcje 181,3 tys. zł
- udzielone pożyczki 33,6 tys. zł

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w cenie.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:**

- rezerwę na badanie sprawozdania finansowego 4,0 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 093,4 tys. zł dotyczą obligacji oraz innych zobowiązań finansowych.**3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:**

- kredyty i pożyczki 142,8 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 1 022,4 tys. zł
- zobowiązania wekslowe 370,0 tys. zł
- zobowiązania publiczno-prawne 451,4 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń 39,3 tys. zł.
- inne zobowiązania 164,8 tys. zł.
- zaliczki na dostawy 2,5 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 1 813,4 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, odsetek od lokat.

Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 1 646 117,47 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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 zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 27 maja 2014r.

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 13 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:

Jadwiga Wójcik

nr rej 2916

BIEGŁY REWIDENT
Nr 7216

Jadwiga Wójcik

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA SPÓŁKA Z O.O.
Al. Roździeńskiego 188 b, 40-203 Katowice
NIP 954-24-55-322 REGON 278141423
nr podm. uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych: 2916

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Spółka z o.o.

40-203 Katowice

Al. Roździeńskiego 188B

Prezes Zarządu

Jadwiga Wójcik

Katowice, dn. 27 maja 2014 r.