

**Opinia z badania sprawozdania finansowego
IBC Polska F&P S.A.
z siedzibą w Łosicach
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku**

Wrocław, maj 2014

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

♦ Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu IBC Polska F&P Spółka Akcyjna z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków.

♦ Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IBC Polska F&P Spółka Akcyjna z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 085 715,38 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(248 898,21) zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(248 898,21) zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **97 259,53 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę 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.

♦ 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.

- ♦ 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 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - 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 umowy jednostki.
- ♦ 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

Agnieszka Puławska

nr ewid. 11208


.....

Biuro Rachunkowe FISKUS

Agnieszka Puławska

nr uprawnień 3424

54-234 Wrocław

ul. Białowieska 30a/1

Wrocław, dn. 16 maj 2014r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
IBC Polska F&P S.A.
z siedzibą w Łosicach
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku**

Wrocław, maj 2014

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki IBC Polska F&P S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego IBC Polska F&P S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. INFORMACJA WSTĘPNA	2
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	3
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	4
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	4
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
II. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. Analiza wskaźnikowa	5
3. Ocena kontynuacji działania	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	13
2. Inwentaryzacja składników majątkowych i kontrola wewnętrzna	13
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	14
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	14
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	23
6. Zdarzenia po dacie bilansu	23
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	23
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
9. Rachunek przepływów pieniężnych	23
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	23
11. Sprawozdanie z działalności jednostki	24
12. Istotne naruszenia prawa	24

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

IBC Polska F&P Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie statutu w formie aktu notarialnego Rep. A nr 19955/2011 z dn. 29.09.2011r. w wyniku przekształcenia IBC Polska F&P Sp. z o.o. z siedzibą w Łosicach. Przekształcenie Spółki nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC Polska F&P Spółka z o.o. z dnia 24.08.2011r. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Spółka powstała na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się w Łosicach 25, 55-095 Mirków.

W dniu 06.10.2011r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396293.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 006006050 z dnia 17.10.2011r. oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8940005782, na podstawie zaświadczenia Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego z dnia 19.10.2011r. Spółka posiada również potwierdzenie zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT-UE.

IBC Polska F&P S.A. jest Spółką dominującą wobec IBC Euroserwis Spółka z o.o., w której posiada 152 udziały o wartości 76,0 tys. zł, co stanowi 95% kapitału zakładowego. Dane o objęciu udziałów w spółce zależnej wpisane zostały do KRS w dniu 14.02.2012r. Spółka dominująca sporządziła za rok 2013 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości jest handel hurtowy urządzeniami do wyszynku napojów oraz sprzedaż i serwisowanie urządzeń gastronomicznych.

Księgi rachunkowe jednostki w okresie objętym badaniem prowadzona jest przez doradcę podatkowego p. Pawła Rastawickiego na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 301 224,40 złotych i był podzielony na 3 012 244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 2 500 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 135 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 117 244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Dane o strukturze akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy oraz dzień zakończenia badania, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Plak	A*	1 250 000	41,50%	2 500 000	45,35%
Piotr Flak	A*	1 250 000	41,50%	2 500 000	45,35%

Pozostali	B,C, D	512 244	17,01%	512 244	9,29%
Suma		3 012 244	100,00%	5 512 244	100,00%

*akcje imienne

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru sądowego, 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. 624 ksh,

Dla realizacji celów statutowych jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 13 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 2 919,12 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmalał o kwotę 248,90 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Andrzej Plak	Prezes Zarządu
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kalina Plak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 085 715,38 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(248 898,21) zł**



- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (248 898,21) zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 97 259,53 zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Biurem Rachunkowym „Fiskus” Agnieszka Puławska z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Białowieskiej 30a/1, a Spółką IBC Polska F&P S.A. z siedzibą w Łosicach w dniu 31.12.2013r.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 31.12.2013r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego wynika z § 14 ust 2 pkt 8 statutu Spółki.

Kancelaria Biuro Rachunkowe FISKUS Agnieszka Puławska z siedzibą we Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3424.

Zleceńobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Agnieszka Puławska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11208.

Badanie przeprowadzono w okresie: kwiecień – maj 2014.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 16 maja 2014) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez B&B Biuro Biegłych Rewidentów

Barbara Baran z siedzibą we Wrocławiu, wpisany pod numerem 3184 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i uzyskało opinię z uwagą dotyczącą „figurujące w aktywach bilansu zalegające od lat i nie wykazujące ruchu zapasy o wartości około 300,0 tys. zł, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym w związku z utratą ich wartości”.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze w dniu 08 lipca 2013r.

Zgodnie z uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2013r. zysk netto Spółki w roku obrotowym trwającym od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. w wysokości 673 931,58 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2012 r.	2013 r.
Suma bilansowa	4 491,24 tys. zł	5 959,72 tys. zł	6 085,72 tys. zł
Aktywa trwałe	2 582,15 tys. zł	3 561,60 tys. zł	3 742,53 tys. zł
Kapitał własny	2 065,85 tys. zł	3 168,02 tys. zł	2 919,12 tys. zł
w tym: wynik finansowy	17,23 tys. zł	673,93 tys. zł	-248,90 tys. zł
EBITDA	451,37 tys. zł	956,81 tys. zł	-43,82 tys. zł

Wskaźnik rentowności EBITDA informuje o rentowności przedsiębiorstwa od strony przepływów finansowych. Amortyzacja jest kosztem bilansowym, lecz nie jest przepływem gotówkowym, co czyni wskaźnik EBITDA istotnym uzupełnieniem informacji finansowej w zakresie rzeczywistej efektywności gospodarczej podmiotu. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność funkcjonowania jednostki, co z kolei wskazuje na istnienie jej znaczącego potencjału rozwojowego.

Dane bilansowe aktywa:

	2011	2012	2013
Aktywa trwałe	2.582.154,43	3.561.604,60	3.742.529,71
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	2.582.154,43	2.540.754,87	2.722.536,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	1.015.618,73	1.015.618,73
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	5.231,00	4.374,00
Aktywa obrotowe	1.909.082,96	2.398.119,98	2.343.185,67
Zapasy	752.935,04	943.027,68	1.126.577,41
Należności krótkoterminowe	947.222,77	1.252.084,48	891.463,74
Inwestycje krótkoterminowe	196.870,81	174.840,06	277.438,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.054,34	28.167,76	47.705,91
Aktywa razem	4.491.237,39	5.959.724,58	6.085.715,38

Dane bilansowe pasywa:

	2011	2012	2013
Kapitał (fundusz) własny	2.065.854,08	3.168.016,66	2.919.118,45
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.425.383,31	2.791.707,92	3.166.596,93
Rezerwy na zobowiązania	0,00	2.291,00	6.737,00
Zobowiązania długoterminowe	952.545,79	755.481,79	361.353,79
Zobowiązania krótkoterminowe	1.472.162,72	2.019.435,13	2.476.506,14
Rozliczenia międzyokresowe	674,80	14.500,00	322.000,00
Pasywa razem	4.491.237,39	5.959.724,58	6.085.715,38

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2011 [%]	2012 [%]	2013 [%]
Aktywa trwałe	57,49	59,76	61,50
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	57,49	42,63	44,74
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	17,04	16,69
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,09	0,07
Aktywa obrotowe	42,51	40,24	38,50
Zapasy	16,76	15,82	18,51
Należności krótkoterminowe	21,09	21,01	14,65
Inwestycje krótkoterminowe	4,38	2,93	4,56
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,27	0,47	0,78
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00

	2011 [%]	2012 [%]	2013 [%]
Kapitał (fundusz) własny	46,00	53,16	47,97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54,00	46,84	52,03
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,04	0,11
Zobowiązania długoterminowe	21,21	12,68	5,94
Zobowiązania krótkoterminowe	32,78	33,88	40,69
Rozliczenia międzyokresowe	0,02	0,24	5,29
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Dane wynikowe:

	2011	2012	2013
Przychody działalności operacyjnej	10.176.084,40	8.584.063,72	6.461.752,80
Koszty działalności operacyjnej	9.722.665,33	8.754.814,31	6.643.034,68
Wynik na sprzedaży	453.419,07	-170.750,59	-181.281,88
Pozostałe przychody operacyjne	53.060,05	1.007.472,74	22.462,71
Pozostałe koszty operacyjne	163.241,25	8.377,27	14.540,24
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	<i>-110.181,20</i>	<i>999.095,47</i>	<i>7.922,47</i>
Wynik z działalności operacyjnej	343.237,87	828.344,88	-173.359,41
Przychody finansowe	4.941,53	159,56	19.953,58
Koszty finansowe	283.516,36	157.512,86	68.910,38
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	<i>-278.574,83</i>	<i>-157.353,30</i>	<i>-48.956,80</i>
Wynik z działalności gospodarczej	64.663,04	670.991,58	-222.316,21
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Wynik brutto	64.663,04	670.991,58	-222.316,21
Obciążenia wyniku	47.430,00	-2.940,00	26.582,00
Wynik finansowy netto	17.233,04	673.931,58	-248.898,21

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2011	2012	2013
Przychody działalności operacyjnej	99,43	89,49	99,35
Pozostałe przychody operacyjne	0,52	10,50	0,35
Przychody finansowe	0,05	0,00	0,31
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	95,61	98,14	98,76
Pozostałe koszty operacyjne	1,61	0,09	0,22
Koszty finansowe	2,79	1,77	1,02
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00

	2011	2012	2013
Wynik na sprzedaży	453.419,07	-170.750,59	-181.281,88
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-110.181,20	999.095,47	7.922,47
Wynik na działalności finansowej	-278.574,83	-157.353,30	-48.956,80
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00

W poniższej tabeli podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2011 [%]	2012 [%]	2013 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	95,54	101,99	102,81
Pozostałe koszty operacyjne	1,60	0,10	0,23
Koszty finansowe	2,79	1,83	1,07
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	0,47	-0,03	0,41

Zestawienie podstawowych wskaźników

Wskaźnik	2011	2012	2013
<i>Rentowności</i>			
ROA (rentowność majątku)	0,00	12,90	-4,13
ROE (rentowność kapitału własnego)	0,00	25,75	-8,18
ROS (rentowność sprzedaży netto)	0,17	7,85	-3,85
<i>Płynności</i>			
Płynność I stopnia	1,30	1,17	0,84
Płynność II stopnia	0,78	0,72	0,43
Płynność III stopnia	0,14	0,10	0,12
<i>Obrotu</i>			
Wskaźnik obrotu należności	34	44	58
Wskaźnik obrotu zapasów	27	35	57
Wskaźnik obrotu zobowiązań	53	41	76

Wskaźniki rentowności

	2011	2012	2013
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	453.419,07	-170.750,59	-181.281,88
Przychody operacyjne	10.176.084,40	8.584.063,72	6.461.752,80
Rentowność sprzedaży brutto [%]	4,46	-1,99	-2,81

Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów

Wynik finansowy netto	17.233,04	673.931,58	-248.898,21
Przychody ze sprzedaży	10.176.084,40	8.584.063,72	6.461.752,80
Rentowność sprzedaży netto [%]	0,17	7,85	-3,85

Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu.

Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (defcytowość) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży

Wynik finansowy netto	17.233,04	673.931,58	-248.898,21
(Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	2.065.854,08	2.616.935,37	3.043.567,56
Rentowność Kapitału własnego [%]	0,83	25,75	-8,18

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa.

W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).

Wynik finansowy netto	17.233,04	673.931,58	-248.898,21
(Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2	5.959.724,58	5.225.480,99	6.022.719,98
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	0,29	12,90	-4,13

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ułożonego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa.

Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).

Wskaźniki płynności	2011	2012	2013
Aktywa bieżące	1.909.082,96	2.372.401,58	2.343.185,67
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	1.472.837,52	2.033.935,13	2.798.506,14
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	1,30	1,17	0,84

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Aktywa bieżące - zapasy	1.156.147,92	1.455.092,30	1.216.608,26
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	1.472.837,52	2.033.935,13	2.798.506,14
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz]	0,78	0,72	0,43

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Kapitał własny	2.065.854,08	3.168.016,66	2.919.118,45
+ Zobowiązania długoterminowe	952.545,79	755.481,79	361.353,79
- Aktywa trwałe	2.582.154,43	3.561.604,60	3.742.529,71
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	436.245,44	361.893,85	-462.057,47

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

Kapitał Obrótowy Netto	436.245,44	361.893,85	-462.057,47
<u>x ilość dni w okresie</u>	360	365	365
Przychody operacyjne	1.019.749,95	913.362,71	1.100.300,78
Kapitał Obrótowy Netto w dniach obrotu [dni]	154	145	-153

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

Wskaźniki obrotowości	2011	2012	2013
(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	947.222,77	1.037.710,55	1.028.095,91
<u>x liczba dni okresu</u>	360	365	365
Przychody operacyjne	10.176.084,40	8.584.063,72	6.461.752,80
Wskaźnik obrotu należności [dni]	34	44	58

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2	752.935,04	847.981,36	1.034.802,55
<u>x ilość dni w okresie</u>	360	365	365
Koszty operacyjne	9.722.665,33	8.754.814,31	6.643.034,68
Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	28	35	57

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	1.472.162,72	982.576,23	1.391.754,51
<u>x ilość dni w okresie</u>	360	365	365
Koszty operacyjne	9.722.665,33	8.754.814,31	6.643.034,68
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	55	41	76

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

Wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej

	2011	2012	2013
Suma bilansowa	4.491.237,39	5.959.724,58	6.085.715,38
- <u>Kapitał własny</u>	2.065.854,08	3.168.016,66	2.919.118,45
Suma bilansowa	4.491.237,39	5.959.724,58	6.085.715,38

Wskaźnik globalnego zadłużenia [%] **54,00** **46,84** **52,03**

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

<u>EBITDA</u>	451.370,80	956.812,40	-43.816,48
Zobowiązania krótkoterminowe	1.472.162,72	2.019.435,13	2.476.506,14

Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%] **30,66** **47,38** **-1,77**

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie.

Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika.

Kapitały własne	2.065.854,08	3.168.016,66	2.919.118,45
+ <u>Rezerwy długoterminowe</u>	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	2.582.154,43	3.561.604,60	3.742.529,71

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi **0,80** **0,89** **0,78**

Kapitały własne	2.065.854,08	3.168.016,66	2.919.118,45
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
+ <u>Zobowiązania długoterminowe</u>	952.545,79	755.481,79	361.353,79
Suma aktywów	4.491.237,39	5.959.724,58	6.085.715,38

Trwałość struktury finansowania **0,67** **0,66** **0,54**

Zobowiązania długoterminowe to znaczy zobowiązania krótkoterminowe pow. 12-mcy z tyt. Dostaw i usług

KON	436.245,44	361.893,85	-462.057,47
- ZKO	815.217,23	867.085,39	96.858,46

Saldo netto finansowania (SNF) [wartość] **-378.971,79** **-505.191,54** **-558.915,93**

Saldo netto finansowania bezpośrednio zależy od KON i ZKO.

Wartość dodatnia oznacza nadwyżkę środków; wartość ujemna niedobór środków na prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej (zapotrzebowanie na środki obrotowe).

SNF	-378.971,79	-505.191,54	-558.915,93
x ilość dni w okresie	360	365	365
Przychody operacyjne	10.176.084,40	8.584.063,72	6.461.752,80

SNF w dniach obrotu [dni] **-13** **-21** **-32**

Wskaźnik pokazuje na ile dni cyklu eksploatacyjnego potrzebne było (jest) podmiotowi dofinansowanie (zapotrzebowanie na środki obrotowe).

Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

<u>EBITDA</u>	451.370,80	956.812,40	-43.816,48
Zobowiązania finansowe	952.545,79	755.481,79	361.353,79
Wskaźnik pokrycia zobowiązań finansowych [%]	47,39	126,65	-12,13

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie.

Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika w raporcie.

	2011	2012	2013
<u>Zysk netto</u>	17.233,04	673.931,58	-248.898,21
Ilość wyemitowanych akcji	3.012.244,00	3.012.244,00	3.012.244,00
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) [zł]	0,01	0,22	-0,08

Wskaźnik pokazuje skalę potencjalnych korzyści akcjonariusza. Wyższy poziom tego wskaźnika oznacza większe potencjalne korzyści dla akcjonariusza.

Wskaźnik winien być rozpatrywany w ujęciu dynamicznym. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać, o ile to możliwe, na tle innych firm w branży

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 722,54 tys. zł, co stanowi 44,74% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są zapasy, które stanowią odpowiednio 18,51%.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce wynoszące 3 166,60 tys. zł i stanowią 52,03% sumy bilansowej.

Udział kapitałów obcych w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 5,19 punkty procentowe.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 5,94% i 40,69% ogółu pasywów.

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

Przychody spadały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie ujemnego wyniku na sprzedaży o 6% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu, pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 74% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 48,96 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się ujemnego wyniku netto na poziomie minus 248,9 tys. zł.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne. Zauważyć można zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem ujemnego wyniku finansowego netto.

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

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 58 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 35 dni i wynosi 76 dni. Obrót zapasami uległ wydłużeniu w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 57 dni.

2. Ocena kontynuacji działania:

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań wskaźników od poziomu zalecanego – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże 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.

Stan majątkowy i finansowy Spółki na dzień bilansowy nie pozwala kwestionować możliwości funkcjonowania Spółki w przyszłości, ponieważ jest ona w posiadaniu majątku rzeczowego i inwestycji długoterminowych o znacznej wartości nominalnej.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we wprowadzeniu do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych i kontrola wewnętrzna

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury towarów w magazynie w Łosicach w dniu 03.01.2014r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność jej przeprowadzenia.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

W wyniku weryfikacyjnego sprawdzenia stwierdzono, że dokumenty księgowe podlegały kontroli. W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzania, w szczególności:

- przychodów i rozchodów materiałów i usług oraz związanych z nimi faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- naliczania i wypłat wynagrodzeń za pracę,
- rozliczania należności i ich aktualizowania, a także zobowiązań.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej zostało przeprowadzone weryfikacyjnie, w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.

Nie miało ono również na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. W zbadanych próbkach nie stwierdzono znaczących niedociągnięć w systemie kontroli wewnętrznej uznając, że system kontroli działa poprawnie.

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. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

2 722 536,98 zł

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

wyszczególnienie	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
środki trwałe	3 118 963,80	578 208,93	3 082 883,77	689 651,79
w tym:				
<i>Grunty</i>	178 158,57	39 418,47	178 158,57	43 872,39
<i>budynki i lokale</i>	2 486 557,88	324 898,60	2 486 557,88	387 062,56
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	239 792,35	143 596,77	249 712,32	169 761,78
<i>Środki transportu</i>	214 455,00	70 295,09	168 455,00	88 955,06
<i>środki trwałe w budowie</i>			329 305,00	

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

- środki trwałe były w 2013r. 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,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 22%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- 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 10.12.2010r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 129 542,93 zł, w tym amortyzacja nie stanowiąca koszu uzyskania przychodu 7 369,92 zł

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 44,74% majątku jednostki.

4.2 Inwestycje długoterminowe

1 015 618,73 zł

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości gruntowej niezabudowanej oraz udziały w jednostce powiązanej IBC Euroservice Sp. z o.o.

Udziały o łącznej wartości 76,0 tys. zł stanowią 95,0% kapitału podstawowego spółki zależnej.

Posiadane przez jednostkę inwestycje długoterminowe w nieruchomości wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 16,69% majątku jednostki.

4.3 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

4 374,00 zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,07% aktywów.

4.4 Zapasy

1 126 577,41 zł

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

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. Zdaniem biegłego należałoby rozważyć dokonanie odpisów aktualizujących na towary i materiały zalegające w salonie Audi. Zapasy zalegające nie stanowią istotnej pozycji do całości zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy stanowiły 18,51% aktywów Spółki.

4.5 Należności krótkoterminowe

891 463,74 zł

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Należności i roszczenia	Kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
1. Od jednostek powiązanych	21 370,17		21 370,17
2. Od pozostałych jednostek	989 553,57	(119 460,00)	870 093,57
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	912 029,38	(119 460,00)	792 569,38
b) z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	67 691,97		67 691,97
c) inne	9 832,22		9 832,22
Razem	1 010 923,74	(119 460,00)	891 463,74

Dokonane w ciągu roku obrotowego odpisy aktualizujące należności wyniosły 9,63 tys. złotych. Odpisy powyższe w całości obciążą pozostałe koszty operacyjne.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń:

Podatek dochodowy od osób prawnych CIT	22 204,00 zł
rozrachunki VAT do rozliczenia w czasie	45 487,97 zł

Inne należności:

kaucja do umowy najmu	2 460,00 zł
pozostałe rozrachunki z pracownikami	7 372,22 zł

Należności dochodzone na drodze sądowej na kwotę ogółem 111 676,56 zł objęte zostały w całości odpisem aktualizującym ich wartość.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe stanowiły 14,65% majątku Spółki.

4.6 Inwestycje krótkoterminowe

277 438,61 zł

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w złotych	% udziału
udzielone pożyczki	43 339,02	15,62%
środki pieniężne w kasie	7 264,21	2,62%
środki pieniężne na rachunkach bankowych	81 893,12	29,52%
inne środki pieniężne - depozyt overnight	144 942,26	52,24%
Razem	277 438,61	100,00%

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę. Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2013r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 4,56%.

4.7 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

47 705,91 zł

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

Tytuł	(w złotych)
ubezpieczenia majątkowe	4 470,06
usługi informatyczne	522,87
prototypy dot. prac nad projektem kolumny do piwa	42 712,98
Rozliczenia międzyokresowe razem	47 705,91

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,78% ogólnej kwoty aktywów.

Ogółem aktywa bilansu

6 085 715,38 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.

4.8 Kapitały

2 919 118,45 zł

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
kapitał podstawowy	301 224,40	301 224,40
kapitał zapasowy	2 192 860,68	2 866 792,26
zysk/strata netto	673 931,58	(248 898,21)
Kapitały własne razem	3 168 016,66	2 919 118,45

Kapitał podstawowy wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

Kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 673 931,58 zł, zgodnie z uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2013r., z tytułu przeznaczenia w całości zysku netto Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

Kapitał zapasowy utworzony został z wypracowanych przez Spółkę zysków 2 463 785,66 zł

oraz z agio powstałego w wyniku emisji akcji serii D 403 006,60 zł

(jako nadwyżka wartości emisyjnej akcji serii D ponad ich wartością nominalną 603 806,60 zł, pomniejszoną o kwotę kosztów związanych z emisją akcji 200 800,00).

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

Pozycja kapitałów własnych stanowi 47,97% sumy bilansowej.

4.9 Rezerwy na zobowiązania

6 737,00 zł

Dotyczą w całości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, utworzonej od naliczonych dodatnich różnic kursowych od należności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,11% pasywów Spółki.

4.10 Zobowiązania długoterminowe

361 353,79 zł

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej i dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu przypadającego do spłaty po 31.12.2014r. Na kredycie ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartej umowy o kredyt nieodnawialny nr POZ/4060/2006/413 z dn. 26.10.2013r. z bankiem Fortis Bank Polska S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 5,94% pasywów Spółki.

4.11 Zobowiązania krótkoterminowe

2 476 506,14 zł

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 019 435,13	2 476 506,14
a) kredyty i pożyczki	677 740,60	829 617,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 157 951,01	1 625 558,01
- do 12 miesięcy	1 157 951,01	1 625 558,01
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	182 769,09	20 411,91
h) z tytułu wynagrodzeń	751,43	751,43
i) inne	223,00	167,25
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00

Na zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek składają się zaciągnięte kredyty w kwocie przypadającej do spłaty w roku następnym po roku badanym - 441 984,18 zł oraz udzielone pożyczki przez akcjonariuszy - 387 633,36 zł. Na kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów. Wykazany w bilansie kredyty wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

Wyszczególnienie	(w złotych)
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT	2 826,00
rozrachunki z ZUS - ubezpieczenie społeczne	12 343,58
rozrachunki z ZUS - ubezpieczenie zdrowotne	3 198,07
rozrachunki z ZUS - Fundusz Pracy i FGŚP	1 009,84
podatek akcyzowy	86,42
rozrachunki z Urzędem Marszałkowskim - opłata gosp. odpadami komunalnymi	948,00
zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują razem:	20 411,91

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Co do ich zapłaty, zostały uregulowane terminowo w styczniu 2014r.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku 2005, nie zostały rozliczone do dnia zakończenia badania.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują wiarygodne rozliczenia z PZU Życie S.A.

Fundusze specjalne nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 40,69% ogólnej sumy pasywów.

4.12 Rozliczenia międzyokresowe

322 000,00 zł

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	
- dofinansowanie na realizację projektu „Wdrożenie unikatowego systemu zarządzania B2B oraz planowania instalacji i sprzedaży do działalności IBC Polska F&P S.A.” PARP umowa UDA-POIG.08.02.00-02-026/13-00	317 000,00
- Pobrane z góry wpłaty na przyszłe świadczenia	5 000,00
Razem	322 000,00

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 5,29% sumy bilansowej.

Ogółem pasywa bilansu

6 085 715,38 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.

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”.

4.13 Przychody netto i zrównane z nimi**6 461 752,80 zł**

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi, z tego przypada na:

4.13.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym**1 100 300,78 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.

4.13.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**5 361 452,02 zł**

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

4.14 Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy**6 643 034,68 zł**

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W ewidencji analitycznej koszty ujmowane są w układzie rodzajowym. Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca styczeń – luty 2013r. i 2014r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013r.

Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Koszty według rodzaju	01.01.2013-31.12.2013	udział kosztów %
- amortyzacja	129 542,93	1,95%
- zużycie materiałów i energii	618 049,54	9,30%
- usługi obce	658 088,82	9,91%
- podatki i opłaty	94 104,56	1,42%
- wynagrodzenia	605 179,20	9,11%
- ubezpieczenia i inne świadczenia	105 254,84	1,58%
- pozostałe koszty rodzajowe	35 118,9	0,53%
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 397 695,89	66,20%
Koszty według rodzaju razem	6 643 034,68	100,00%

Na sprzedaży jednostka osiągnęła stratę w wysokości (181,28) tys. złotych.

4.15 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

4.15.1. Pozostałe przychody operacyjne**22 462,71 zł**

Obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6 100,07
Dotacje		-
Inne przychody operacyjne		16 362,64
-	drobne różnice	396,04
-	odszkodowania	232,47
-	nadwyżki inwentaryzacyjne i magazynowe (PZ)	1 404,11
-	rozwiązanie odpisu aktualizującego należność	8 682,60
-	przedawnione zobowiązania	2 962,49
-	inne przychody operacyjne	2 684,93
Pozostałe przychody operacyjne razem		22 462,71

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 36 000,00 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 29 899,93 zł.

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

4.15.2. Pozostałe koszty operacyjne stanowią kwotę**14 540,24 zł**

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

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9 634,98
Pozostałe koszty operacyjne		4 905,26
-	opłaty sądowe	2 488,23
-	różnice magazynowe (PZ)	1 449,90
-	inne koszty operacyjne	967,13
Pozostałe koszty operacyjne razem		14 540,24

Na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 7,92 tys. złotych.

4.16 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

4.16.1. Przychody finansowe**19 953,58 zł**

Obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	-
Odsetki	5 415,75
Zysk ze zbycia inwestycji	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-
Inne	14 537,83
- różnice kursowe	14 537,83
Przychody finansowe razem	19 953,58

Różnice kursowe w kwocie 14 537,83 zł obejmują nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 83 918,35 zł nad ujemnymi różnicami w kwocie 69 380,52 zł.

4.16.2. Koszty finansowe**68 910,38 zł**

Obejmują w całości odsetki, w tym w szczególności od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (48,96) tys. złotych.

4.17 Zyski i straty nadzwyczajne

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat stanowi kwotę **(222 316,21) zł**

4.18 Podatek dochodowy**26 582,00 zł**

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 ustawy o rachunkowości, pkt 2.5. załącznika.

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

4.19 Wynik finansowy – strata netto

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2013 w wysokości **(248 898,21) zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz banków z tytułu kredytu długoterminowego na realizację inwestycji w Łosiach oraz kredytu obrotowego.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, a także umowy jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

.....

Biuro Rachunkowe FISKUS Agnieszka Puławska

ul. Białowieska 30A/1

54-234 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3424

Wrocław, 16 maj 2014r.