

**ESOTIQ & HENDERSON
SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, CZERWIEC 2014 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA W GDAŃSKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
68.339.740,78 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości
3.513.016,94 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
3.514.266,94 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
2.361.728,14 złotych,
- 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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.

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:

.....*Polak*.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 czerwca 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 września 2010 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku (80-298), przy ulicy Szybowcowej nr 8a.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie przeniesienia siedziby Spółki z Gdańska (80-771), ulica Sadowa nr 8 do Gdańska (80-298), ulica Szybowcowa nr 8a, co zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 stycznia 2013 roku.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000370553**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 221133543** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 583-31-17-220**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie przedmiotem podstawowej działalności Spółki było:

- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 175 tys. złotych i dzielił się na 1.754.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego Spółki. Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły niżej wymienione zmiany kapitału podstawowego:

- W dniu 22 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotej każda. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zarząd złożył oświadczenie o podwyższeniu kapitału zakładowego, który po zmianie wynosi 177 tys. złotych i dzieli się na 1.766.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w głosach (%)	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Dictador Global Limited	885.000	64,27	88.500,00	50,46
Adam Skrzypek	100.000	7,26	10.000,00	5,70
Jan Szlázak	178.393	6,48	17.839,30	10,17
Warmenbad Investments Limited	193.231	7,02	19.323,10	11,02
Pozostali	397.376	14,97	39.737,60	22,65
Razem	1.754.000	100,00	175.400,00	100,00

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 30.991 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 3.514 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Dictador Global Limited.

Jednostka dominująca Dictador Global Limited na dzień bilansowy posiadała 50,46% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Ponadto badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Adam Skrzypek,
- Członek Zarządu - Pan Krzysztof Jakubowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Jawoszek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Głowacka - Pędras,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Szlázak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Grzywacz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szołdrowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Minkina.

W badanym okresie wystąpiły niżej wymienione zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Minkina oraz Pani Małgorzaty Szlżak.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

- *Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania, ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzonych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana”. Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.*
- *Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 64 ustawy o rachunkowości i nie opublikowała sprawozdania finansowego za rok 2011 w Monitorze Polskim - B.”*

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 4.012 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO EWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej

33, a ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Szybowcowej 8a w dniu 23 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 lipca 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w listopadzie 2013 roku oraz w marcu, kwietniu i w maju 2014 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 2 czerwca 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY BILANS

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	22.205	32,5	15.126	27,5
Wartości niematerialne i prawne	17.251	25,3	11.192	20,3
Rzeczowe aktywa trwałe	2.816	4,1	2.169	3,9
Inwestycje długoterminowe	1.993	2,9	1.619	3,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145	0,2	146	0,3
Aktywa obrotowe	46.135	67,5	39.933	72,5
Zapasy	28.127	41,2	21.595	39,2
Należności krótkoterminowe	13.593	19,9	15.889	28,9
Inwestycje krótkoterminowe	4.340	6,3	2.054	3,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	0,1	395	0,7
Suma aktywów	68.340	100,0	55.059	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	30.991	45,3	27.477	49,9
Kapitał podstawowy	175	0,2	175	0,3
Kapitał zapasowy	27.302	40,0	23.290	42,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	1	-	-	-
Zysk (strata) netto	3.513	5,1	4.012	7,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37.349	54,7	27.582	50,1
Rezerwy na zobowiązania	972	1,4	506	0,9
Zobowiązania długoterminowe	5.004	7,4	5.591	10,2
Zobowiązania krótkoterminowe	30.628	44,8	21.432	38,9
Rozliczenia międzyokresowe	745	1,1	53	0,1
Suma pasywów	68.340	100,0	55.059	100,0

2. UPROSZCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	89.851	100,0	96.752	100,0
Koszty działalności operacyjnej	85.140	94,8	90.747	93,8
Zysk ze sprzedaży	4.711	5,2	6.005	6,2
Pozostałe przychody operacyjne	973	1,1	799	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	787	0,9	1.107	1,1
Zysk z działalności operacyjnej	4.897	5,4	5.697	5,9
Przychody finansowe	454	0,5	138	0,1
Koszty finansowe	999	1,1	809	0,8
Zysk z działalności gospodarczej	4.352	4,8	5.026	5,2
Zysk brutto	4.352	4,8	5.026	5,2
Podatek dochodowy	839	0,9	1.014	1,1
Zysk netto	3.513	3,9	4.012	4,1

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	5,2	6,2	5,7
Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	3,9	4,1	5,1
Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	12,0	17,3	21,3
Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	5,7	7,2	7,1
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	1,5	1,8	1,6
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,6	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	14.717	18.402	20.859
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	67	74	145
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	48	52	88
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	107	94	186
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	45	59	158
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	54,7	50,1	66,4
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	23,6	23,7	15,1

Komentarz

W okresie objętym badaniem przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 89.851 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego obniżyły się o 7,1%, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 85.140 tys. złotych i w stosunku do roku 2012 zmniejszyły się o 6,2%. Jednostka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 4.711 tys. złotych. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 186 tys. złotych, stratę na działalności finansowej w łącznej kwocie (545) tys. złotych oraz podatek dochodowy w wysokości 839 tys. złotych, Spółka wykazała zysk netto w wysokości 3.513 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 6,2% w roku poprzednim do poziomu 5,2% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 4,1% w 2012 roku do poziomu 3,9% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 17,3% w roku poprzednim do poziomu 12,0% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 7,2% w 2012 roku do poziomu 5,7% w okresie badanym.

Wskaźniki płynności na koniec badanego okresu zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego okresu sprawozdawczego i wynoszą odpowiednio 1,5 oraz 0,6 dla płynności I oraz II stopnia.

W roku 2013 kapitał obrotowy netto zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 14.717 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności o 4 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 13 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań o 14 dni.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 45,3% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 54,7% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących utrzymuje się na poziomie zbliżonym do roku 2012.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartości niematerialne i prawne

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych w okresie bieżącym wynika głównie z nabycia praw do receptur oraz oprogramowania w łącznej kwocie 6.635 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział tej pozycji w sumie aktywów wyniósł 25,3%, przy czym w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego zanotowano wzrost o 54,1%.

Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania, ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana”. Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 2.816 tys. złotych i stanowiły 4,1% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 4.304 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 1.488 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 34,6% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień urządzenia techniczne i maszyny o łącznej wartości netto 1.291 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 1.339 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy wynosiły 28.127 tys. złotych i stanowiły 41,2% całości aktywów. Głównymi pozycjami zapasów są towary. Na zapasy zalegające utworzono odpisy aktualizujące w łącznej wysokości 238 tys. złotych.

Należności

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 13.593 tys. złotych stanowiły 19,9% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.841 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 4.752 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane oraz dochodzone na drodze sądowej utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 270 tys. złotych.

Należności publiczno-prawne obejmują należności z tytułu podatku od towarów i usług.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności wpłaty na poczet podwyższenia kapitału w Spółce powiązanej w wysokości 2.500 tys. złotych, zaliczki na poczet zakupu udziałów w kwocie 500 tys. złotych, należności z tytułu dotacji w wysokości 733 tys. złotych oraz rozliczenie kart kredytowych w kwocie 207 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 44,8% całości pasywów i wynosiła 30.628 tys. złotych, a wartość zobowiązań długoterminowych stanowiła 7,4% całości pasywów i wynosiła 5.004 tys. złotych.

Na koniec badanego roku obrotowego jednostka korzystała z kredytów bankowych w wysokości 14.327 tys. złotych.

Największą pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 13.105 tys. złotych.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych wykazano ponadto zobowiązania z tytułu:

- leasingu finansowego w kwocie 487 tys. złotych,
- faktoringu w wysokości 1.144 tys. złotych,
- wyceny instrumentów finansowych w kwocie 293 tys. złotych,
- podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 2.284 tys. złotych,
- wynagrodzeń w kwocie 131 tys. złotych,
- zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 3.809 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 89.851 tys. złotych, przy czym należy zauważyć, że Spółka osiąga głównie przychody ze sprzedaży towarów. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 85.140 tys. złotych. Największy udział w ich strukturze mają koszty usług obcych oraz wartość sprzedanych towarów.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 4.711 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

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

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

i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

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

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

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.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana.” Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych.”

Kluczowy biegły rewident:

..........

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 czerwca 2014 roku