

OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2013

„A.P.N. PROMISE „ S.A.

GDAŃSK 2014

24

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
„A.P.N. Promise ” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „A.P.N. Promise” S.A. z siedzibą w Warszawie (03-934) przy ul. Krynicznej 2 obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **89 126 079,78 zł** (słownie złotych: osiemdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemdziesiąt dziewięć i 78/100),
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto **2 746 973,91 zł** (słownie złotych: dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy i 91/100),
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę **2 746 973,91 zł** (słownie złotych: dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy i 91/100),
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę **8 671 043,45 zł** (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści trzy i 45/100),
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

3/

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

Zarząd Spółki jest zobowiązany 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 2013 r. 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.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - 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.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

zf

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracam uwagę, że Spółka wykazuje nabyte udziały w wartości 1 810 000,00 zł. w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wartość kapitałów własnych nabytej Spółki wynosi 896 529,30 zł. Według przewidywań Zarządu nabyta spółka w horyzoncie pięcioletnim osiągnie zyski na poziomie pokrywającym cenę nabycia.
6. 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.

Izabela Jaworska


Biegły Rewident nr 12359

Kancelaria Biegłego Rewidenta
AUDIT-BM Izabela Jaworska
80-180 Gdańsk, ul. Przemyska 12D/9
NIP 583-104-02-81, Regon 220452944

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Biegłego Rewidenta AUDIT-BM
Gdańsk (80-180), ul. Przemyska 12d/9, podmiot uprawniony do
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3796

Gdańsk, dnia 07 czerwca 2014 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2013 ROK**

„A.P.N. PROMISE” S.A.

GDĄŃSK, 07 CZERWCA 2014 ROKU

1

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	4
A.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	4
B.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA	5
C.	PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	6
D.	ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
E.	DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	7
F.	DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE.....	7
G.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	7
H.	INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	8
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	10
A.	RENTOWNOŚĆ	10
B.	PLYNNOŚĆ FINANSOWA	11
C.	SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW	12
D.	FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	12
E.	OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	14
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
A.	OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
B.	OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	16
C.	INFORMACJA DODATKOWA	18
D.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	18
E.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
F.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	19
G.	PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	19

7

I. CZEŚĆ OGÓLNA

A. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

NAZWA	„A.P.N. PROMISE „ S.A.
SIEDZIBA / ADRES ZARZĄDU	Ul. Kryniczna 2, 03-934 Warszawa
TELEFON	22 35 51 600
FAX	22 35 51 699
POCZTA ELEKTRONICZNA	promise@promise.pl
ADRES WWW	www.promise.pl
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
SĄD REJONOWY (REJESTR KRS)	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA WPISU I NUMER REJESTRU	18.01.2011 r. 0000375933
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI WEDŁUG EKD	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
REGON	012521511
NIP	521-008-86-82
KAPITAŁ PODSTAWOWY w tym udziałowcy (akcjonariusze) powyżej 5% głosów	817 500,00 zł Piotr Paszczyk – 28,10% Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych – 22,42% Sankorex Inw.Limited – 23,89 %
KAPITAŁ WŁASNY	12 477 231,31 zł
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza Zarząd

1. Przedmiot działania Jednostki

1.1. Wykonywany w badanym okresie, zgodny z rejestrem:

1.1.1. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,

1.1.2. Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,

1.1.3. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,

1.1.4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,

1.1.5. Działalność związana z informatyką, pozostała.

1.2. Działalność nie zgłoszona do rejestru nie występuje.

2. Kierownictwo Jednostki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu,

Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu.

3. Zmiany w składzie Zarządu w okresie badanym oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły.

B. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Kancelaria Biegłego Rewidenta AUDIT-BM Izabela Jaworska z siedzibą w Gdańsku, ul. Przemyska 12 d/9, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3796 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

2. W imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta AUDIT-BM Izabela Jaworska badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Izabela Jaworska, nr ewidencyjny 12359.

3. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 1/01/14 zawartej w dniu 14.02.2014 roku z Zarządem Spółki.

C. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:
 - 1.1. Przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami),
 - 1.2. Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

D. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.
3. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.
4. Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 14 lutego 2014 roku do 07 czerwca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 07 do 09 kwietnia 2014 roku.
6. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

E. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Kancelaria Biegłego Rewidenta AUDIT-BM Izabela Jaworska, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy 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).

F. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 07 czerwca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

G. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok było sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy 2012.

- 1.1. Sprawozdanie finansowe było badane przez biegłego rewidenta. Badaniem kierowała biegły Ksymena Jazy-Kozłowska działająca w imieniu PWB Spółka z o. o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2678.
- 1.2. O sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- 1.3. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2013 roku .
- 1.4. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2012 w kwocie 2 148 897,27 zł. zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy.
- 1.5. Wynik finansowy z lat ubiegłych został rozliczony w księgach rachunkowych zgodnie z decyzjami uprawnionych organów.
2. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku badana Jednostka złożyła:
 - 2.1. W Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie – 01 lipca 2013 roku.

H. INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:
 - 1.1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 1.2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **89 126 079,78 zł** (słownie złotych: osiemdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy siedemdziesiąt dziewięć i 78/100),
 - 1.3. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto **2 746 973,91 zł** (słownie złotych: dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy i 91/100),
 - 1.4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę **2 746 973,91 zł** (słownie złotych: dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy i 91/100),
 - 1.5. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę **8 671 043,45 zł** (słownie złotych: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści trzy i 45/100),

- 1.6. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

2/

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

A. RENTOWNOŚĆ

1. Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2013	2012	2011
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	max	1,9%	1,8%	2,1%
Zyskowność brutto sprzedaży	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	1,6%	1,5%	1,4%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	zysk (strata) brutto / (przychody netto ze sprzedaży + pozost. przych. oper. + przych. finans. + zyski nadzw.)	max	1,6%	1,5%	1,4%
Zyskowność netto sprzedaży	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży	max	1,2%	1,1%	1,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto / kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	max	28,2%	28,3%	35,0%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa razem	max	3,1%	2,6%	3,1%

2. W roku 2013 wzrosła efektywność Jednostki mierzona wskaźnikiem zyskowności na działalności podstawowej, w odniesieniu do roku 2012.
- 2.1. Wzrost wartości wskaźnika zyskowności sprzedaży w roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 wynikał z nieznacznego polepszenia struktury przychodowo-kosztowej na działalności podstawowej. Koszty działalności operacyjnej rosły w ostatnim roku obrotowym wolniej, niż przychody ze sprzedaży.
- 2.2. Niższa wartość wskaźnika zyskowności brutto sprzedaży niż wskaźnika zyskowności sprzedaży w roku 2013 była głównie efektem strat poniesionych na pozostałej działalności operacyjnej.
3. Wartości wskaźnika rentowności kapitału własnego minimalnie spadła w stosunku do roku 2012.

4. Wartości wskaźnika rentowności aktywów w 2013 roku wzrosła w stosunku do 2012 roku osiągając wartość z 2011 roku.

B. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

1. Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań tj. zobowiązań o okresie spłaty nie przekraczającym jednego roku.
 - 1.1. Jeżeli wartości wskaźników obniżają się do poziomu niższego aniżeli wskazują na to normy, występuje ryzyko utraty przez jednostkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.
 - 1.2. W przypadkach, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, które obniża możliwą do osiągnięcia zyskowność kapitałów.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2013	2012	2011
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe*) / zobowiązania krótkoterminowe**	0,8 - 1,0	0,93	0,99	0,77
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe* - rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe**	1,6 - 2,0	1,14	1,16	1,05
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	0,82	1,04	0,86
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe - rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	10 012,3	10 813,2	1806
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	11,2%	12,9%	3,9%

* bez należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

** bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

2. W każdym z analizowanych lat wartość wskaźników płynności szybkiej kształtowała się na poziomie wyznaczanym przez ogólnie przyjęte normy.
3. W 2013 roku wartość wskaźnika płynności bieżącej kształtowała się na poziomie niższym od wartości wyznaczonych przez ogólnie przyjęte normy.
4. W roku 2013, podobnie, jak w 2011 roku, zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie były w pełni pokryte należnościami handlowymi.

5. W analizowanym okresie aktywa obrotowe miały wartość wyższą od zobowiązań krótkoterminowych, o czym świadczyła dodatnia wartość kapitału pracującego.

C. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów jednostki.
- 1.1. Wskaźnik obrotu aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych określają zdolność majątku przedsiębiorstwa do generowania przychodów ze sprzedaży.
- 1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają długość trwania przeciętnego cyklu ich obrotu (w dniach). Im krótszy cykl tym sprawniejsze gospodarowanie majątkiem.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2013	2012	2011
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	max	2,58	2,30	2,45
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	max	258,66	190,41	187,61

2. W roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 nastąpił wzrost zdolności Jednostki do generowania przychodów ze sprzedaży mierzonej obrotowością Jej aktywów.
- 2.1. W 2013 roku każda złotówka ulokowana w aktywa Spółki przynosiła Jej średnio 2,58 zł przychodów ze sprzedaży.
- 2.2. W ostatnim analizowanym roku nastąpił wzrost wartości wskaźnika obrotowości rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku 2012.

D. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

1. Wskaźniki finansowania działalności mają na celu ocenę stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez jednostkę oraz ocenę skali ryzyka związanego ze strukturą pasywów.

- 1.1. Współczynnik zadłużenia określa udział w kapitale całkowitym wszystkich kapitałów obcych finansujących aktywa jednostki. Dopuszczalne zadłużenie firmy jest uzależnione od charakteru i typu działalności. Jako prawidłowy można uznać wskaźnik oscylujący wokół poziomu 30% - 50%.
- 1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym powinien przekraczać wartość 1,0, co oznacza, że dla należytego zabezpieczenia bieżącego funkcjonowania firmy, wartość aktywów trwałych powinna w całości znaleźć pokrycie w kapitałach stałych tj. kapitałach będących w dyspozycji jednostki przez ponad 1 rok (kapitał stały jest sumą kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2013	2012	2011
Współczynnik zadłużenia	kapitały obce / kapitały ogółem	30%-50%	86,0%	88,4%	88,2%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitały obce	> 1,0	0,16	0,13	0,13
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / aktywa trwałe	> 1,0	1,56	1,95	1,50
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / kapitały ogółem	max	14,2%	11,6%	12,0%

2. W roku 2013 zmniejszył się poziom zadłużenia Jednostki.
 - 2.1. Zadłużenie Jednostki na zakończenie 2013 roku sięgało 86,0% ogółu źródeł finansowania, co oznacza, że wartość wskaźnika zadłużenia kształtowała się na poziomie przekraczającym granice, wyznaczoną przez ogólnie przyjęte normy.
3. W roku 2013 wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym osiągnął wartość 1,56 co oznacza, że kapitał trwały pokrywał majątek trwały.
4. Wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania zwiększyła się w roku 2013, w porównaniu do roku 2012 i ukształtowała się na poziomie 14,2 %.

E. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

7

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Raks w siedzibie podmiotu prowadzącego usługowo rachunkowość Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki, jest dostosowana do specyfiki jej działalności.
2. Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:
 - 2.1. dokumentacji operacji gospodarczych,
 - 2.2. rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
 - 2.3. powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
 - 2.4. metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - 2.5. ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.
3. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte. Zasady rachunkowości stosowane są z zachowaniem zasady ciągłości.
4. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

B. OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2013 roku.
2. Pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.
3. Wykazane w bilansie salda – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze w sposób wyrywkowy badań – oceniliśmy jako realne.
4. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.
5. Charakterystyka liczbowa głównych grup pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

5.1. Bilans

(dynamika – rok poprzedni = 100)

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. AKTYWA TRWAŁE	8 123,8	9,1%	5 008,6	6,0%	162,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	178,8	0,2%	249,8	0,3%	71,6%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	888,8	1,0%	1 015,7	1,2%	87,5%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
4. Inwestycje długoterminowe	7 018,9	7,9%	3 643,0	4,3%	192,7%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37,3	0,0%	100,1	0,1%	37,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	81 002,2	90,9%	78 903,8	94,0%	102,7%
1. Zapasy	14 751,7	16,6%	11 441,7	13,6%	128,9%
2. Należności krótkoterminowe	50 321,7	56,5%	58 024,8	69,1%	86,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	15 759,2	17,7%	7 088,2	8,4%	222,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169,6	0,2%	2 349,2	2,8%	7,2%
AKTYWA OGÓŁEM:	89 126,1	100,0%	83 912,4	100,0%	106,2%

PASYWA	31.12.2013		31.12.2012		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 477,2	14,0%	9 730,3	11,6%	128,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	76 648,8	86,0%	74 182,1	88,4%	103,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	48,2	0,1%	13,2	0,0%	364,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	135,5	0,2%	0,0	0,0%	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	70 820,4	79,5%	65 741,4	78,3%	107,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 644,8	6,3%	8 427,5	10,0%	67,0%
PASYWA OGÓŁEM:	89 126,1	100,0%	83 912,4	100,0%	106,2%

5.2. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty	01.01. - 31.12.2013		01.01. - 31.12.2012		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
1. Przychody netto ze sprzedaży	229 907,1	100,0%	193 404,6	100,0%	118,9%
2. Koszty działalności operacyjnej	225 637,9	98,1%	189 926,0	98,2%	118,8%
3. Zysk ze sprzedaży	4 269,3	1,9%	3 478,6	1,8%	122,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	48,1	0,0%	101,6	0,1%	47,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 016,7	0,4%	932,3	0,5%	109,1%
6. Zysk z działalności operacyjnej	3 300,6	1,4%	2 647,9	1,4%	124,7%
7. Przychody finansowe	847,3	0,4%	517,7	0,3%	163,7%
8. Koszty finansowe	528,5	0,2%	244,4	0,1%	216,2%
- w tym odsetki	370,2	0,2%	104,5	0,1%	354,2%
9. Zysk z działalności gospodarczej	3 619,4	1,6%	2 921,1	1,5%	123,9%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
11. Zysk brutto	3 619,4	1,6%	2 921,1	1,5%	123,9%
12. Podatek dochodowy	872,4	0,4%	742,7	0,4%	117,5%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	0,0	0,0%	29,5	0,0%	0,0%
14. Zysk netto	2 747,0	1,2%	2 148,9	1,1%	127,8%

6. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

6.1. Należności krótkoterminowe

6.1.1. Należności krótkoterminowe wyniosły 50 321,7 tys. i stanowiły 56,50% sumy bilansowej. Ich wartość spadła o 13,30% w stosunku do roku ubiegłego.

6.2. Kapitał własny

6.2.1. Wartość kapitału podstawowego jest zgodna z kwotą wykazaną w Krajowym Rejestrze Sądowym.

6.2.2. Kapitał własny był drugim co do wielkości źródłem finansowania działalności i stanowił 14 % pokrycia aktywów Spółki . Jego wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 28,20 %, głównie w wyniku osiągniętego w roku badanym zysku.

6.3. Zobowiązania krótkoterminowe

6.3.1. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 70 820,4 tys. które stanowiły 79,50 % sumy bilansowej. Ich wartość wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 7,7% .

C. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

D. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

7

E. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

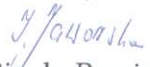
F. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

G. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Izabela Jaworska


Biegły Rewident nr 12359

Kancelaria Biegłego Rewidenta
AUDIT-BM Izabela Jaworska
80-180 Gdańsk, ul. Przemyska 12D/9
NIP 583-104-02-81, Regon 220452944

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Biegłego Rewidenta AUDIT-BM Izabela Jaworska
Gdańsk, ul. Przemyska 12d/9, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3796

Niniejszy raport zawiera 19 stron.