

K B R „MEDIMAR“

Halina Markiewicz

podmiot uprawniony KIBR nr 172

43-300 Bielsko-Biała

ul. Batorego 17/5

tel. 33 812 58 27

fax: 33 812 58 32

e-mail: medimar@bb.onet.pl

„ROBINSON EUROPE”

Spółka Akcyjna w Bielsku-Białej

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok obrotowy zakończony 31.10.2014r.**

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Akcjonariuszy, Założycieli i Rady Nadzorczej „Robinson Europe” Spółka Akcyjna
43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej „Robinson Europe”
na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2014r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 15.665.107,00 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. wykazujący zysk netto w kwocie 429.421,56 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 379.885,58 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 57.279,33 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz 1223 z późniejszymi zmianami).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadzono stosownie do:

- 1) postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad 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.

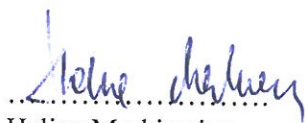
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.10.2014r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Bielsko-Biała, 30 marca 2015r.



Halina Markiewicz

Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401

*Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej
Podmiot uprawniony KIBR nr 172*

M E D I M A R
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827 fax 033 / 8125-832

R A P O R T

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

za okres 1.11.2012r.do 31.10.2014r.

„Robinson Europe” Spółka Akcyjna

w Bielsku-Białej, ul. Lajkonika 34

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- a) **Spółka Akcyjna "Robinson Europe"** powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000250844), które nastąpiło aktem notarialnym Rep. A 3706/2014 sporządzonym w dniu 10.08.2010r. W dniu 06.09.2010r. przekształcona spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 364613.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5470046025 oraz statystyczny Regon 002429322.

b) **Kapitał zakładowy**

na dzień 31.10.2014r. wynosi 1.564.642,-zł
i jest podzielony na 1.564.642 akcji o wartości nominalnej 1,- zł, z tego:

- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 187 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 112 842 akcje zwykłe na okaziciela serii C,
- 144 300 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

Struktura akcjonariatu na dzień 31.10.2014r.:

- Janusz Starko 381 0094 akcji co stanowi 24,36 % kapitału zakładowego,
- Paweł Busz 375 000 akcji co stanowi 23,97 % kapitału zakładowego,
- Sławomir Pszczoła 250 000 akcji co stanowi 15,98 % kapitału zakładowego,
- ABS Investment S. A. 205 310 akcji co stanowi 12,12% kapitału zakładowego,
- Paweł Miśkiewicz 116 421 akcji co stanowi 7,44 % kapitału zakładowego,
- pozostali akcjonariusze 236 817 akcje, co stanowi 15,13% kapitału zakładowego.

Spółka jest notowana na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

c) **Organy Spółki :**

- Zarząd składa się z trzech członków: Paweł Busz, Janusz Starko, Sławomir Pszczoła
- Rada Nadzorcza złożona z pięciu osób: Marcin Gąsiorek, Piotr Busz, Anna Pszczoła, Bartosz Starko, Marek Olearczyk.

- d) **Przedmiotem działalności Spółki (wykonywanym) jest:**
- PKD 47.64 Z sprzedaż sprzętu sportowego
 - PKD 46.90 Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - PKD 32.30 Z produkcja sprzętu sportowego
- e) Zatrudnienie na 31.10.2014r. wynosiło 27 osób.

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014r.

Sprawozdanie finansowe objęte badaniem obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2014r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 15.665.107,00 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r., wykazujący zysk netto w kwocie 429.421,56 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 379.885,58 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 57.279,33 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie przeprowadzono na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20.10.2014r. oraz Umowy zawartej przez podmiot uprawniony KIBR nr 172 Kancelarię biegłego rewidenta MEDIMAR Halina Markiewicz w Bielsku-Białej, ul. Batorego 17/5 z Zarządem Spółki Robinson Europe S.A. w dniu 21.10.2014r.

Podmiot uprawniony i biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki, która udostępniła przy badaniu niezbędne dane, informacje i wyjaśnienia oraz złożyła odpowiednie pisemne oświadczenie.

3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31.10.2013 r.

składające się m. innymi z bilansu, wykazującego sumę bilansową 12.375.333,10 zł
i rachunku zysków i strat wykazującego stratę netto -454.600,38 zł
było objęto badaniem przez biegłego rewidenta, badającego również sprawozdanie za rok bieżący.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki dnia 30.04.2014r.

Bilans na dzień 31.10.2013r. został wprowadzony do ksiąg roku obrotowego trwającego od 1.11.2013r. do 31.10.2014r. z zachowaniem zasady ciągłości. Strata netto za poprzedni rok obrotowy została pokryta z kapitału zapasowego spółki.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Analiza bilansu tys. zł

Lp	w tys. PLN	31.10.2012	struktura	31.10.2013	struktura	dynamika 2013/2012%	31.10.2014	struktura	dynamika 2014/2013%
A	Aktywa trwałe	4 605,2	37,3%	5 103,8	41,2%	110,8%	4 493,9	28,7%	88,1%
	I. Wartości niematerialne i prawne	292,1	2,4%	275,3	2,2%		259,9	1,7%	94,4%
	II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 288,0	34,7%	4 185,2	33,8%	97,6%	4 087,2	26,1%	97,7%
	III. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%		0,0	0,0%	
	IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	600,0	4,8%		0,0	0,0%	
	V. Długoter. rozlicz. międzyokresowe	25,1	0,2%	43,3	0,3%	172,5%	146,8	0,9%	339,0%
B	Aktywa obrotowe	7 736,1	62,7%	7 271,5	58,8%	94,0%	11 171,2	71,3%	153,6%
	I. Zapasy	4 763,1	38,6%	4 467,1	36,1%	93,8%	5 345,2	34,1%	119,7%
	II. Należności krótkoterminowe	2 767,3	22,4%	2 594,5	21,0%	93,8%	3 911,1	25,0%	150,7%
	III. Inwestycje krótkoterminowe	99,5	0,8%	147,5	1,2%	148,2%	1 752,5	11,2%	1 188,1%
	IV. Krótkoter. rozlicz. międzyokresowe	106,2	0,9%	62,4	0,5%	58,8%	162,4	1,0%	260,3%
	Aktywa razem	12 341,3	100,0%	12 375,3	100,0%	100,3%	15 665,1	100,0%	126,6%
A	Kapitał własny	4 870,3	39,5%	4 967,1	40,1%	102,0%	5 347,0	34,1%	107,6%
	I. Kapitał podstawowy	1 444,6	11,7%	1 564,6	12,6%	108,3%	1 564,6	10,0%	100,0%
	II. Udziały (akcje) własne	-30,1	-0,2%	-78,7	-0,6%		-103,4	-0,7%	131,4%
	III. Kapitał zapasowy	1 883,9	15,3%	2 514,5	20,3%	133,5%	2 088,0	13,3%	83,0%
	IV. Kapitał rezerwowy	1 469,9	11,9%	1 421,3	11,5%		1 368,4	8,7%	96,3%
	III. Wyriż z lat ubiegłych								
	IV. Zysk/strata z roku obrotowy	102,0	0,8%	-454,6	-3,7%	-445,7%	429,4	2,7%	-94,5%
B	Zobowiązania i rezerwy	7 471,0	60,5%	7 408,2	59,9%	99,2%	10 318,1	65,9%	139,3%
	I. Rezerwy	0,0	0,0%	0,0	0,0%		0,0	0,0%	
	II. Zobowiązania długoterminowe	1 400,2	11,3%	2 200,3	17,8%	157,1%	4 191,2	26,8%	190,5%
	III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 070,8	49,2%	5 207,9	42,1%	85,8%	6 126,9	39,1%	117,6%
	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%						
	Pasywa razem	12 341,3	100,0%	12 375,3	100,0%	100,3%	15 665,1	100,0%	126,6%

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.10.2014r wartość aktywów ogółem Spółki wzrosła znacząco o 26,6% w stosunku do stanu na 31.10.2013r., wzrost ten dotyczył aktywów obrotowych i objął: zapasy o 20%, należności o 51% (wzrost sprzedaży wyniósł 21%) a przede wszystkim krótkoterminowe aktywa finansowe-udziały przeznaczone do sprzedaży, wycenione wg wartości rynkowej.

W strukturze aktywów na 31.10.2014r. majątek trwały stanowi 28% (spadek udziału o 12 punktów procentowych) a majątek obrotowy 71% (wzrost udziału o 12%).

Kapitał własny spółki na 31.10.2014r. wykazuje wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 379,9 tys. zł tj. 26% tj. o zysk netto za rok obrotowy, pomniejszony o nabyte akcje własne.

Zobowiązania finansujące na 31.10.2014r. prawie 66% aktywów wykazują znaczny 40% wzrost w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego głównie na skutek emisji obligacji.

2. Analiza porównawcza rachunku zysków i strat tys. zł

Lp	w tysiącach PLN	1.11.2011- 31.10.2012r.	struktura %	1.11.2012- 31.10.2013r.	struktura %	dynamika 2013/2012	1.11.2013- 31.10.2014r.	struktura %	dynamika 2014/2013
A	Przychody netto ze sprzedaży	12 700,6		11 417,3		90%	14 187,5		124%
B	Koszty działalności operacyjnej	11 872,1	100,0%	11 432,5	100,0%	96%	13 520,2	100,0%	118%
	I.Amortyzacja	121,5	1,2%	145,6	1,3%	120%	173,5	1,3%	119%
	II.Zużycie materiałów i energii	131,5	1,4%	150,9	1,3%	115%	191,6	1,4%	127%
	III.Uslugi obce	1 828,5	18,8%	1 919,2	16,8%	105%	1 995,6	14,8%	104%
	IV.Podatki i opłaty	43,2	0,4%	70,1	0,6%	162%	68,4	0,5%	98%
	V.Wynagrodzenia	1 643,9	16,9%	1 588,2	13,9%	97%	1 551,0	11,5%	98%
	VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	346,0	3,6%	322,7	2,8%	93%	353,0	2,6%	109%
	VII.Pozostałe koszty	640,5	6,6%	751,5	6,6%	117%	597,8	4,4%	80%
	VIII.Wartość sprzedanych towarów	7 117,0	73,2%	6 484,3	56,7%	91%	8 589,3	63,5%	132%
C	Zysk na sprzedaży	828,5		-15,2		-2%	667,3		-4390%
D	Pozostałe przychody operacyjne	10,1		174,1		1724%	249,4		143%
E	Pozostałe koszty operacyjne	234,7		261,4		111%	224,1		86%
F	Zysk na działalności operacyjnej	603,9		-102,5		-17%	692,6		-676%
G	Przychody finansowe	5,0		4,3		86%	382,6		8898%
H	Koszty finansowe	455,4		374,7		82%	642,6		171%
I	Zysk na działalności gospodarczej	153,5		-472,9		-308%	432,6		-91%
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		-0,1			-0,4		400%
K	Zysk brutto	153,5		-472,8		-308%	432,2		-91%
L	Podatek dochodowy	51,1		-18,2		-36%	2,8		-15%
M	Zysk netto	102,4		-454,6		-444%	429,4		-94%

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym od 1.11.2013 do 30.10.2014r. w stosunku do roku poprzedniego w cenach bieżących wzrosły znacząco o 24%. Koszty operacyjne wykazują niższy 18% wzrost, co poskutkowało wystąpieniem zysku ze sprzedaży 667,3 tys. zł ze sprzedaży, podczas gdy w roku poprzednim spółka poniosła stratę na sprzedaży w kwocie 15,2 tys. zł.

Nadwyżka kosztów finansowych 642,6 tys. zł (głównie odsetki od kredytów) nad przychodami finansowymi powstałymi w wyceny akcji, przekwalifikowanych do inwestycji krótkoterminowych spowodowała, że przy zysku operacyjnym 692,6 tys. zł, zysk brutto wyniósł tylko 432,1 tys. zł.

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Nazwa wskaźnika	Opis	2012	2013	2014
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży %	wynik na sprzedaży / przychodów ze sprzedaży * 100	6,5%	-0,1%	4,7%
Rentowność netto %	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży * 100	0,8%	-3,9%	3,0%
Rentowność majątku ROA %	wynik finansowy / majątek ogółem * 100	0,83%	-3,7%	2,7%
Rentowność kapitałów własnych ROE %	wynik finansowy netto / kapitał własny * 100	2,1%	-9,1%	8,0%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności I – płynność ogólna	aktywa obrotowe / zobowiązań bieżących	1,3	1,4	1,8
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązań bieżących	0,5	0,6	0,9
Wskaźnik płynności III – pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
WSKAŹNIKI ROTACJI (OBROTOWOŚCI)				
Wskaźnik rotacji należności w dniach	przeciętny stan należności krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	79	81	99
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	przeciętny stan zapasów krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	137	143	163
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	174	166	157
WSKAŹNIKI POZOSTAŁE				
Udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółki (złota reguła bilansowa II) %	kapitał obcy / majątek ogółem	60,6%	59,9%	65,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym %	kapitał własny / wartość majątku trwałego	105,8%	97,3%	118,9%
Trwałość struktury finansowania (udział kapitału własnego w pasywach) %	kapitał własny / wartość majątku ogółem	39,4%	40,1%	34,1%
Zysk netto na 1 akcję	zysk netto/ilość akcji	0,07	-	0,27
Wartość księgowa na 1 akcję	wartość aktywów/ilość akcji	8,54 zł	7,91	10,01

Wskaźniki rentowności osiągnięte w bieżącym roku obrotowym są lepsze od poziomu z roku ubiegłego. Poprawę wykazują wskaźniki płynności, za to wskaźniki rotacji są w dalszym ciągu niezadowolające.

Przeprowadzona analiza, a zwłaszcza wzrost przychodów i rentowności jak również pewna poprawa płynności finansowej, nie wskazują na występowanie istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności w następnym okresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zawierające wymagane ustawą o rachunkowości regulacje w zakresie zagadnień, które zostały ustawowo scedowane do kompetencji kierownika jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone z zastosowaniem oprogramowania MORFEUSZ firmy TX Sp. z o.o. w Bielsku-Białej. Dokumentacja oprogramowania jest w posiadaniu Spółki.

Rachunkowość Spółki odpowiada przepisom Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości:

- księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób prawidłowy z zachowaniem zasady ciągłości, na podstawie bilansu na 31 października 2013r., zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki.
- księgi są prowadzone w porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób poprawny technicznie i zgodny z polityką rachunkowości,
- dowody księgowe i operacje gospodarcze przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane ; udokumentowanie operacji jest kompletne i wystarczające,
- księgi i dowody księgowe oraz sprawozdania finansowe są przechowywane prawidłowo oraz należycie zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

Wynik badania ksiąg i dowodów księgowych pozwala uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Inwentaryzacja składników majątkowych objęła zapasy, rozrachunki i środki pieniężne na dzień 31.10.2014r.

2. Informacje o niektórych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego:

2.1. Aktywa trwałe i ich zmiany w ciągu roku obrotowego:

w tys.żł	WNiP	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ POZATKOWA								
stan na 1.11.2013	309,2	670,7	4 209,0	271,3	46,9	94,1	0,0	5 601,2
zwiększenia	0,0		0,0	47,8	22,4	4,2	0,0	74,4
rozchody/ przemieszczenia					0,0		0,0	0,0
stan na 31.10.2014	309,2	670,7	4 209,0	319,1	69,3	98,3	0,0	5 675,6
SKUMULOWANA AMORTYZACJA								
stan na 1.11.2013	33,9		790,6	202,0	33,0	81,2	0,0	1 140,7
zwiększenia	16,1		114,5	43,6	3,8	9,8		187,8
rozchody					0,0			0,0
stan na 31.10.2014	50,0		905,1	245,6	36,8	91,0	0,0	1 328,5
WARTOŚĆ NETTO								
stan na 1.11.2013	275,3	670,7	3 418,4	69,3	13,9	12,9	0,0	4 460,5
stan na 31.10.2014	259,2	670,7	3 303,9	73,5	32,5	7,3	0,0	4 347,1

Majątek trwały został wyceniony na 31.10.2014r. w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację.

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- licencjonowane oprogramowanie
- wartość firmy stanowiącą nadwyżkę ceny nabycia przedsiębiorstwa PROLL S.J. nad wartością rynkową nabytych składników majątkowych.

Grunty stanowią 2 działki położone w Bielsku-Białej przy ul. Lajkonika 34 o pow.0,5289 ha- KW BB1B/00076753/3.

Środki trwałe:

Zmiany wartości majątku trwałego dotyczyły nabycia maszyn i urządzeń technicznych oraz środków transportu.

Amortyzacja bilansowa aktywów trwałych za rok obrotowy wynosząca 187.874,28 zł została naliczona wg planu amortyzacji z zastosowaniem ekonomicznie uzasadnionych stawek amortyzacyjnych. Amortyzacja podatkowa wynosi 70.395,29 zł .

Ograniczenia na prawach własności aktywów trwałych: hipoteka na nieruchomości – KW BB1B/00076753/3 z tytułu kredytu 2,1 mln zł udzielonego w 2014r. przez Alior Bank SA w Warszawie.

Aktywa na podatek dochodowy odroczony w wysokości 146,8 tys. zł utworzone wg stopy 19% na:

-stratę z 2013r. do odliczenia w okresie następnym	173,6 tys. zł
-nie zapłacone zobowiązania	566,8 tys. zł
-składki ZUS płatne w 2015r.	32,3 tys. zł
Razem podstawa aktywów	772,6 tys. zł

2.2. Aktywa obrotowe:

• zapasy towarów	5.345,2 tys. zł
• należności krótkoterminowe	3.911,0 tys. zł
• krótkoterminowe aktywa finansowe	1.752,5 tys. zł
• rozliczenia międzyokresowe	162,4 tys. zł
razem	11.171,1 tys. zł

Zapasy towarów 5.345,1 tys. zł

były objęte inwentaryzacją na dzień 31.10.2014r. Towary są ewidencjonowane z podziałem na poszczególne magazyny i wyceniane na dzień bilansowy wg cen zakupu powiększonych o koszty transportu.

Na zapasy nie utworzono odpisów aktualizacyjnych.

Należności:

• należności od jednostek niepowiązanych z tyt. dostaw	3.859,8 tys. zł
• należności z tyt. podatków	16,3 tys. zł
• pozostałe należności (zaliczki pracowników)	35,0 tys. zł
razem	3.911,1 tys. zł

Spółka utworzyła odpisy aktualizacyjne na należności z tytułu dostaw, pochodzące sprzed 2014r., zagrożone nieściągalnością w kwocie 189,1 tys. zł, w tym bieżącym roku obrotowym 41,5 tys. zł. Odpis jest wystarczający dla zapewnienia ostrożnej wyceny należności.

Należności z tyt. podatków stanowił VAT do zwrotu z Urzędu Skarbowego i do odliczenia w następnym okresie.

Pozostałe należności obejmują rozrachunki z pracownikami.

Środki pieniężne :potwierdzone inwentaryzacją kasy i przez banki 174,1 tys. zł

Krótkoterminowe aktywa finansowe **1.554,7 tys. zł**
stanowią akcje spółek notowanych na giełdzie: Inbook S. A., Agrotur S. A. i BBC S.A. oraz przekwalifikowane w 2014r. z majątku trwałego akcje Outdoorzy S.A., wycenione wg wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe **162,3 tys. zł**
dotyczyły reklamy, ubezpieczeń, prenumeraty i abonamentów telefonicznych na okres po 31.10.2014r.

2.3. Kapitał własny:

- kapitał zakładowy 1.564.642 zł
zgodny z rejestracją w KRS, podzielony na 1 564 642 akcji o nominale 1 zł, bez zmian w roku 2014.
- akcje własne skupione w 2012, 2013 i 2014r. -103.416,63 zł
- kapitał zapasowy 2.514.478,47 zł
zmniejszony w 2014r. o stratę za poprzedni rok obrotowy 454.600,38 zł
oraz zwiększony o zakupione akcje własne 28.118,22 zł.
- kapitał rezerwowy wydzielony z kapitału zapasowego Uchwałą z dnia 16.04.2012r. 1.368.365,61 zł
pomniejszony o zakup akcji własnych 52.935,98 zł
- zysk netto za okres od. 1.11.2013r. do 31.10.2014r. 429.421,56 zł

Razem kapitał własny **5.347.008,85 zł**

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **10.318.098,15 zł**

Rezerwy na zobowiązania nie występują.

Zobowiązania długoterminowe obejmują:

- zadłużenie z tytułu kredytu zaciągniętego w 2014r. w Alior Banku S.A. w Warszawie,
saldo potwierdzone przez bank 3.164,2 tys. zł.
- zadłużenie z tyt. obligacji wg umowy na oferowanie obligacji w ofercie
publicznej z dnia 22.08.2014r. 1.027,0 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe:

- zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego Alior Bank S.A.
BPH S.A. oraz z tyt. pożyczek wspólników 1.579,3 tys. zł
- zobowiązania finansowe z tyt. nabycia akcji 540,0 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 3.457,9 tys. zł
- zaliczki na dostawy 204,8 tys. zł
- zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych 287,5 tys. zł
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i pozostałe zobowiązania 57,4 tys. zł
- razem: 6.126,9 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec obcych jednostek

dotyczyły dostawców krajowych z tyt. usług 830,3 tys. zł oraz zagranicznych (towary) 2.627,6 tys. zł. Zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione wg obowiązującego kursu walut.

Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społ. dotyczyły:

- podatku VAT za 10/2014r. 69,6 tys. zł
- zobowiązania wobec Urzędu Celnego 102,5 tys. zł
- podatku CIT 30,8 tys. zł
- składek ZUS za 10/2014r. 66,3 tys. zł
- podatku PIT 18,3 tys. zł

2.5. Informacje o pozycjach kształtujących wynik działalności za okres 01.11.2013-31.10.2014r.

Rachunek zysków i strat Spółki sporządzono wg metody porównawczej.

2.5.1 Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi 14.187,5 tys. zł

stanowią prawidłowo i kompletnie zarachowane przychody ze sprzedaży towarów.

Wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu wynosi 8.589,2 tys. zł

Marża na towarach 5.598,3 tys. zł

Wskaźnik marży 39,4%

W 2013r. wskaźnik marży był wyższy- wynosił 43,2%.

2.5.2. Koszty działalności operacyjnej:

Koszty są ewidencjonowane bezpośrednio na podstawie dowodów księgowych na konta układu rodzajowego z jednoczesnym przenoszeniem na konta wg miejsc powstawania

Rachunek zysków i strat sporządzono w wersji porównawczej .

Zestawienie kosztów działalności operacyjnej na tle roku ubiegłego w tys. zł.

	01.11.2012- 31.10.2013r.	Struktura	01.11.2013- 31.10.2014r.	Struktura	Dynamika 2014/2013
Amortyzacja	145,7	2,9%	173,5	3,5%	119%
Zużycie materiałów i energii	150,9	3,0%	191,6	3,9%	127%
Usługi obce	1 919,2	39,0%	1 995,6	40,4%	104%
Podatki i opłaty	70,1	1,4%	68,4	1,4%	98%
Wynagrodzenia	1 588,2	32,1%	1 551,0	33,6%	98%
Świadczenia na rzecz pracowników	322,7	6,5%	353,0	7,1%	109%
Pozostałe koszty	751,4	15,1%	597,8	10,1%	80%
Razem koszty działalności operacyjnej	4.948,2	100,0%	4.931,1	100,0%	99,9%

W 2014r. nie nastąpił wzrost kosztów handlowych ani kosztów zarządu, a struktura kosztów nie uległa istotnej zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim.

2.5.3. Pozostałe przychody operacyjne 249,4 tys. zł

obejmują: zysk ze sprzedaży środków trwałych 12,2 tys. zł,

i przychody z odpisanych sald zobowiązań 237,2 tys. zł.

2.5.4. Pozostałe koszty operacyjne 224,1tys. zł

stanowią odpisy aktualizujące wartość należności, koszty odpisanych, zniszczonych towarów i różnice inwentaryzacyjne.

2.5.5. Przychody finansowe 382,7 tys. zł

stanowią odsetki od środków pieniężnych 3,6 tys. zł oraz wycena inwestycji krótkoterminowych wg wartości godziwej 379,2 tys. zł.

2.5.6. Koszty finansowe 642,6 tys. zł

Stanowią:

- odsetki i prowizje od kredytu 403,9 tys. zł
- straty ze sprzedaży akcji 9,9 tys. zł
- wycena inwestycji krótkoterminowych 19,3 tys. zł
- saldo różnic kursowych 209,5 tys. zł

ZYSK BRUTTO **432,1 tys. zł**

2.5.6. Podatek dochodowy:

-należny za okres 1.11.2013-31.10.2014r.	106,2 tys. zł
-utworzone aktywa na podatek odroczony	103,5 tys. zł
Razem	2,7 tys. zł

Rozliczenie głównych różnic pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania:

Przychody wyłączone z opodatkowania -407,8 tys. zł
(wycena inwestycji krótkoterminowych)

Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym:

• odpisy na należności zagrożone nieściągalnością	41,5 tys. zł
• wydatki o charakterze reprezentacyjnym	18,9 tys. zł
• koszty nie opłaconych zobowiązań	566,8 tys. zł
• odsetki i kary	27,6 tys. zł
• składki ZUS za 10/2014r.	32,3 tys. zł
• amortyzacja	70,4 tys. zł
RAZEM	757,5 tys. zł

Koszty podatkowe:

-wynagrodzenia i składki ZUS za 10/2013 49,2 tys. zł

Dochód do opodatkowania	732,5 tys. zł
Odliczono 1/3 straty za 2012r.	- 173,6 tys. zł
Podstawa opodatkowania	558,9 tys. zł
Podatek 19%	106,2 tys. 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 UoR pkt 2.5.

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

3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje bilansowy wzrost środków pieniężnych o kwotę 57.279,33 zł

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o kwotę 379.885,58 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w punkcie 2.5.7. niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również transakcje z jednostkami powiązanymi, dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniach, pożyczkach i szczególnych umowach gospodarczych.

3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

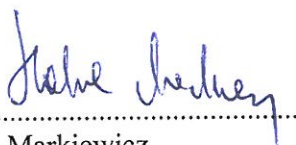
Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.10.2014r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30.03.2015r.

4. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Bielsko-Biała, 30 marca 2015r.



Halina Markiewicz
kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań KIBR nr 172
Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej

M E D I M A R
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300 BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827 fax 033 / 8125-832