



# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego**

**CLEAN&CARBON ENERGY S.A.**

**z siedzibą w Warszawie ul. Złota 59**

**za rok obrotowy 01.04.2012 – 31.03.2013 r.**

## A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 01.10.1997 r. Repertorium nr 994697 z późniejszymi zmianami w formie aneksów. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000079667z dnia 14.04.2013 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m. stołecznego Warszawy, XIII wydział Gospodarczy w Warszawie.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 526-00-33-418 nadany w dniu 25.11.1997r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie,
  - c) numer identyfikacyjny Regon 012774867 nadany w dniu 20.12.2011 przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
  - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie występują.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - wydobywanie węgla kamiennego
  - działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie,
  - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
  - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
  - wydobywanie torfu,
  - działalność firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych działań pozastatutowych.

Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd jednoosobowy powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

|                |                         |         |                                |
|----------------|-------------------------|---------|--------------------------------|
| Prezes Zarządu | Edmund Sędzikowski      | od dnia | 12.09.2012 r.                  |
| Prezes Zarządu | Wielkosław Staniszewski | od dnia | 10.10.2011 do<br>12.09.2012 r. |
| Prokurent      | Agnieszka Bednarska     |         |                                |
| Prokurent      | Stanisław Kasprzak      |         |                                |

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

- b) Rada Nadzorcza na 31.03.2013 r. funkcjonowała w składzie:

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| Przewodniczący RN     | Jacek Janiszewski       |
| Wiceprzewodniczący RN | Wiesław Żurawski        |
| Członek RN            | Jacek Piechota          |
| Członek RN            | Wiesław Łachaj          |
| Członek RN            | Anna Mercedes Paszyńska |

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym jednostki jest Ilona Stała zatrudniona na podstawie umowy cywilno-prawnej.
8. Kapitały własne kształtują się następująco:

| Wyszczególnienie                                       | Stan na dzień<br>31.03.2013 r. | Stan na dzień<br>01.04.2012 r. |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny                               | 559 627 000,00                 | 559 442 000,00                 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 381 651 000,00                 | 381 651 000,00                 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) |                                |                                |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)               |                                |                                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 177 791 000,00                 | 175 389 000,00                 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                |                                |                                |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                |                                |                                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                          | (20 000,00)                    |                                |
| Zysk (strata) netto                                    | 205 000,00                     | 2 402 000,00                   |

Kapitał podstawowy 381 651 tys. zł, dzieli się na 954 128 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,40 zł, przy czym akcje te posiadają:

| Akcjonariusz             | Liczba posiadanych<br>akcji | Liczba<br>głosów | Procentowy<br>udział w<br>kapitałe<br>podstawowym | Procentowy<br>udział w<br>ogólnej liczbie<br>głosów |
|--------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Ferrari Stacey Paszyńska | 190 412 800                 | 190 412 800      | 19,96                                             | 19,96                                               |
| Augustine Duodoo         | 118 853 200                 | 118 853 200      | 12,46                                             | 12,46                                               |
| Egidijus Dauksa          | 95 000 000                  | 95 000 000       | 9,96                                              | 9,96                                                |
| Romana Wiśniewska        | 95 000 000                  | 95 000 000       | 9,96                                              | 9,96                                                |
| Pozostali                | 454.862 000                 | 454 862 000      | 47,67                                             | 47,67                                               |
| Razem                    | 954 128 000                 | 954 128 000      | 100                                               | 100                                                 |

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona gotówką i wniesionym aportem, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- 9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 13 osób, a w roku poprzednim 10 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- 10. Uchwałą nr 2/25/04/2013 Rady Nadzorczej z dnia 25.04.2013 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Firma Audytorsko-Konsultingowa "PER SALDO" Spółka z o.o. z siedzibą w 70-900 SZCZECIN, ul. Henryka Pobożnego 5 wpisany pod numerem 1942 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 11. Niniejsze badanie, zgodnie zawartą umową na dokonanie audytu sprawozdania finansowego w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz w miejscu prowadzenia ksiąg.
- 12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Teresa Monczka (nr rej. 7847 ) oraz uczestnik Aniela Mytnik biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
- 13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów „CHOSZCZNO” Spółka z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi wyceny aportów . Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.09.2012 r.  
  
Zysk bilansowy uchwałą nr 5/12/09/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12.09.2012 r. przeznaczono w całości na Kapitał zapasowy spółki.
- 14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS.
  - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim.
  - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
- 15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2012r., z sumą aktywów i pasywów  
560 517 tys. zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+)  
205 tys. zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. 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.

## B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

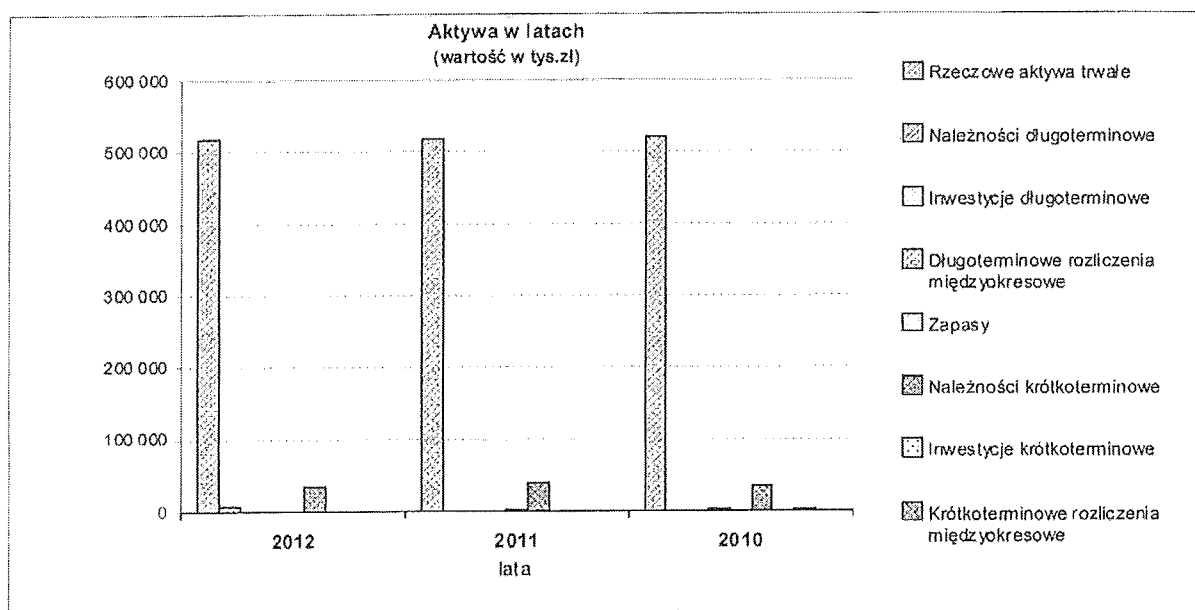
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

### 1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł:

| Lp  | Wyszczególnienie                           | 2012      |       | 2011      |       | 2010      |       | Zmiana stanu |       |            |       |
|-----|--------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|--------------|-------|------------|-------|
|     |                                            | kwota     | %     | kwota     | %     | kwota     | %     |              |       |            |       |
|     |                                            |           |       |           |       |           |       | 2012/2011    |       | 2012/2010  |       |
| 1   | 2                                          | 3         | 4     | 5         | 6     | 7         | 8     | 9            | 10    | 11         | 12    |
| A   | Aktywa trwałe                              | 524 973,0 | 93,7  | 517 478,0 | 92,4  | 522 165,0 | 93,2  | 7 495,0      | 101,4 | 2 808,0    | 100,5 |
| I   | Wartości niematerialne i prawne            | 4,0       | 0,0   | 6,0       | 0,0   | 111,0     | 0,0   | (2,0)        | 66,7  | (107,0)    | 3,6   |
| II  | Rzeczowe aktywa trwałe                     | 518 798,0 | 92,6  | 517 407,0 | 92,4  | 520 718,0 | 93,0  | 1 391,0      | 100,3 | (1 920,0)  | 99,6  |
| III | Należności długoterminowe                  | 6 171,0   | 1,1   |           |       |           |       | 6 171,0      |       | 6 171,0    |       |
| 1   | Od jednostek powiązanych                   |           |       |           |       |           |       |              |       |            |       |
| IV  | Inwestycje długoterminowe                  |           |       |           |       |           |       |              |       |            |       |
| a)  | w jednostkach powiązanych                  |           |       |           |       |           |       |              |       |            |       |
| V   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  |           |       | 65,0      | 0,0   | 1 336,0   | 0,2   | (65,0)       |       | (1 336,0)  |       |
| B   | Aktywa obrotowe                            | 35 544,0  | 6,3   | 42 515,0  | 7,6   | 37 823,0  | 6,8   | (6 971,0)    | 83,6  | (2 279,0)  | 94,0  |
| I   | Zapasy                                     | 527,0     | 0,1   | 2 913,0   | 0,5   |           |       | (2 386,0)    | 18,1  | 527,0      |       |
| II  | Należności krótkoterminowe                 | 34 716,0  | 6,2   | 39 259,0  | 7,0   | 35 609,0  | 6,4   | (4 543,0)    | 88,4  | (893,0)    | 97,5  |
| 1   | Należności od jednostek powiązanych        |           |       | 930,0     | 0,2   | 28 307,0  | 6,1   | (930,0)      |       | (28 307,0) |       |
| III | Inwestycje krótkoterminowe                 | 264,0     | 0,0   | 299,0     | 0,1   | 471,0     | 0,1   | (35,0)       | 88,3  | (207,0)    | 56,1  |
| a)  | w jednostkach powiązanych                  |           |       |           |       | 62,0      | 0,0   |              |       | (62,0)     |       |
| IV  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 37,0      | 0,0   | 44,0      | 0,0   | 1 743,0   | 0,3   | (7,0)        | 84,1  | (1 706,0)  | 2,1   |
|     | Aktywa razem                               | 560 517,0 | 100,0 | 559 993,0 | 100,0 | 559 988,0 | 100,0 | 524,0        | 100,1 | 529,0      | 100,1 |

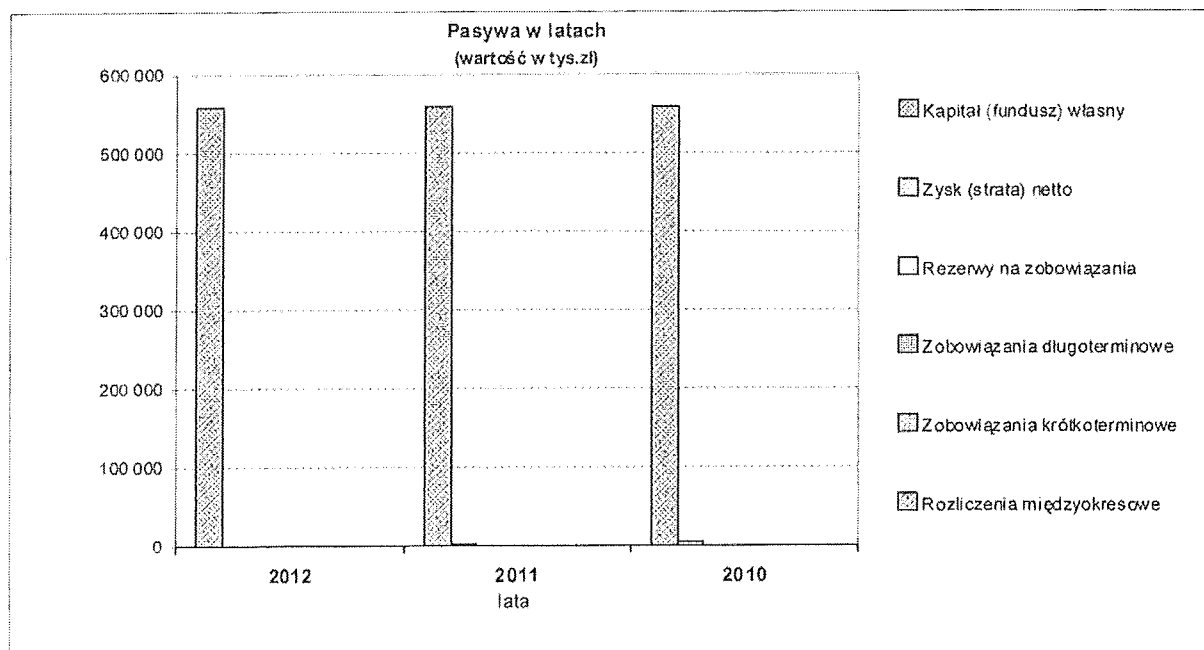
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



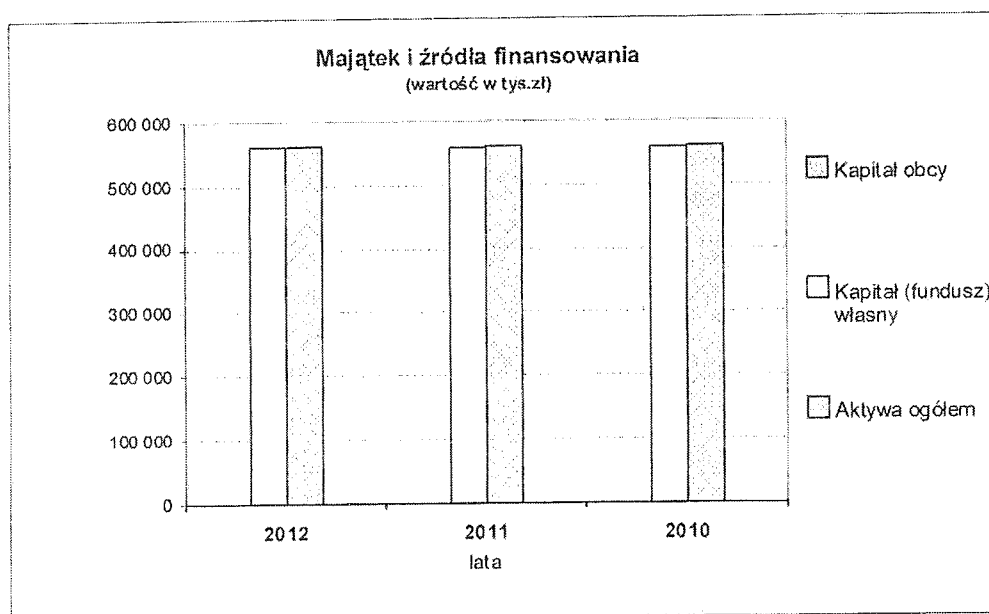
Pasywa, dane w tys. zł:

| Lp           | Wyszczególnienie                                               | 2012      |       | 2011      |       | 2010      |       | Zmiana stanu |       |           |       |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|--------------|-------|-----------|-------|
|              |                                                                | kwota     | %     | kwota     | %     | kwota     | %     | %            |       |           |       |
|              |                                                                |           |       |           |       |           |       | 2012/2011    |       | 2012/2010 |       |
| 1            | 2                                                              | 3         | 4     | 3         | 4     | 5         | 6     | 9            | 10    | 11        | 12    |
| A.           | Kapitał (fundusz) własny                                       | 559 627,0 | 99,8  | 559 442,0 | 99,9  | 558 757,0 | 99,8  | 185,0        | 100,0 | 870,0     | 100,2 |
| I.           | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 381 651,0 | 68,1  | 381 651,0 | 68,2  | 68 560,0  | 12,2  |              | 100,0 | 313 091,0 | 556,7 |
| II.          | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| III.         | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| IV.          | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 177 791,0 | 31,7  | 175 389,0 | 31,3  | 35 900,0  | 6,4   | 2 402,0      | 101,4 | 141 891,0 | 495,2 |
| V.           | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| VI.          | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |           |       |           |       | 450 615,0 | 80,5  |              |       | #####     |       |
| VII.         | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (20,0)    | (0,0) |           |       |           |       | (20,0)       |       | (20,0)    |       |
| VIII.        | Zysk (strata) netto                                            | 205,0     | 0,0   | 2 402,0   | 0,4   | 3 682,0   | 0,7   | (2 197,0)    | 8,5   | (3 477,0) | 5,6   |
| IX.          | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| B.           | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 890,0     | 0,2   | 551,0     | 0,1   | 943,0     | 0,2   | 339,0        | 161,5 | (53,0)    | 94,4  |
| I.           | Rezerwy na zobowiązania                                        |           |       |           |       | 146,0     | 0,0   |              |       | (146,0)   |       |
| II.          | Zobowiązania długoterminowe                                    |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych                                    |           |       |           |       |           |       |              |       |           |       |
| III.         | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 890,0     | 0,2   | 551,0     | 0,1   | 786,0     | 0,1   | 339,0        | 161,5 | 104,0     | 113,2 |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych                                    |           |       |           |       | 571,0     | 0,1   |              |       | (571,0)   |       |
| IV.          | Rozliczenia międzyokresowe                                     |           |       |           |       | 11,0      | 0,0   |              |       | (11,0)    |       |
| Pasywa razem |                                                                | 560 517,0 | 100,0 | 559 993,0 | 100,0 | 559 700,0 | 100,0 | 524,0        | 100,1 | 817,0     | 100,1 |

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 93,7% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 92,6 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2010 – 2012) stanowi kwotę 100,5 tys. zł.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 66 971 tys. zł, który obejmuje głównie:
  - spadek należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży towarów i usług.
  - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2012 r. o 35 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 870 tys. zł.  
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 99,84% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- największą pozycją kapitału własnego (31,7% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 339 tys. zł w stosunku do roku 2011 i o 104 tys. zł w stosunku do roku 2010;

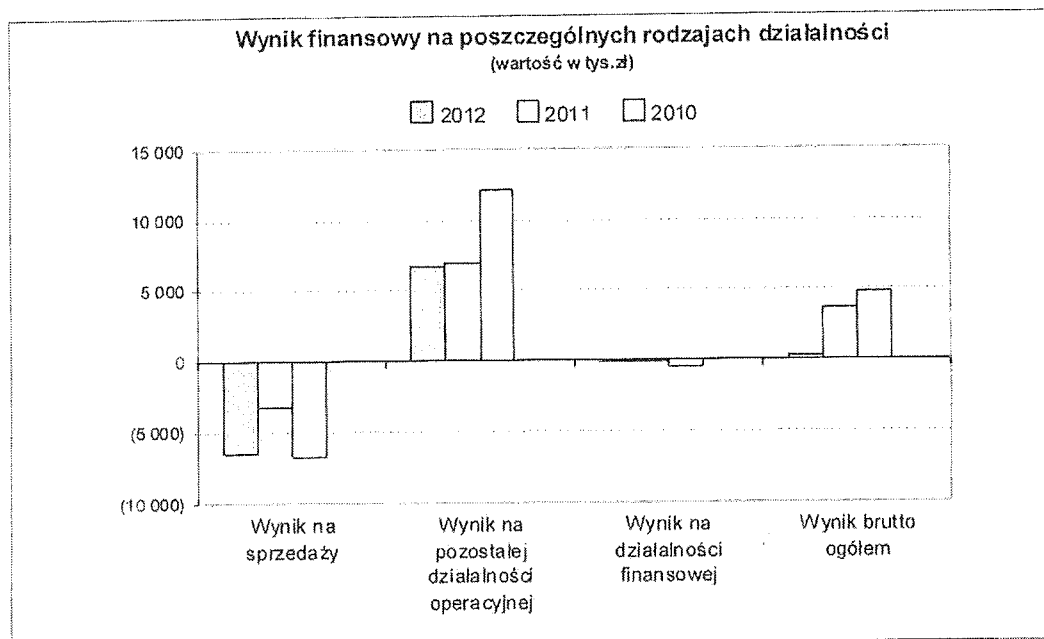
## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł):

| Lp                                         | Wyszczególnienie                                              | 2012 rok  |       | 2011 rok  |       | 2010 rok  |       | Zmiana stanu |       |            |      |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|--------------|-------|------------|------|
|                                            |                                                               | kwota     | %     | kwota     | %     | kwota     | %     | %            |       | %          |      |
|                                            |                                                               |           |       |           |       |           |       | 2012/2011    |       | 2012/2010  |      |
| 1                                          | 2                                                             | 3         | 4     | 5         | 6     | 7         | 8     | 9            | 10    | 11         | 12   |
| <b>A. Działalność podstawowa</b>           |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 1.                                         | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:        | 8 342,0   | 54,1  | 11 070,0  | 58,7  | 32 457,0  | 55,0  | (2 728,0)    | 75,4  | (24 115,0) | 25,7 |
| 2.                                         | Koszt własny sprzedaży                                        | 14 754,0  | 97,5  | 14 299,0  | 94,1  | 39 200,0  | 72,3  | 455,0        | 103,2 | (24 446,0) | 37,6 |
| 3.                                         | Wynik na sprzedaży                                            | (6 412,0) |       | (3 229,0) |       | (6 743,0) |       | (3 183,0)    | 198,6 | 331,0      | 95,1 |
| <b>B. Pozostała działalność operacyjna</b> |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 1.                                         | Pozostałe przychody operacyjne                                | 7 078,0   | 45,9  | 7 794,0   | 41,3  | 26 170,0  | 44,3  | (716,0)      | 90,8  | (19 092,0) | 27,0 |
| 2.                                         | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 352,0     | 2,3   | 868,0     | 5,7   | 14 146,0  | 26,1  | (516,0)      | 40,6  | (13 794,0) | 2,5  |
| 3.                                         | Wynik na działalności operacyjnej                             | 6 726,0   |       | 6 926,0   |       | 12 024,0  |       | (200,0)      | 97,1  | (5 298,0)  | 55,9 |
| C.                                         | Wynik operacyjny (A3+B3)                                      | 314,0     |       | 3 697,0   |       | 5 281,0   |       | (3 383,0)    | 8,5   | (4 967,0)  | 5,9  |
| <b>D. Działalność finansowa</b>            |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 1.                                         | Przychody finansowe                                           |           |       |           |       | 423,0     | 0,7   |              |       | (423,0)    |      |
| 2.                                         | Koszty finansowe                                              | 20,0      | 0,1   | 24,0      | 0,2   | 877,0     | 1,6   | (4,0)        | 83,3  | (857,0)    | 2,3  |
| 3.                                         | Wynik na działalności finansowej                              | (20,0)    |       | (24,0)    |       | (454,0)   |       | 4,0          | 83,3  | 434,0      | 4,4  |
| <b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>           |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 1.                                         | Zyski nadzwyczajne                                            |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 2.                                         | Straty nadzwyczajne                                           |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| 3.                                         | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| F.                                         | Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)                                | 294,0     |       | 3 673,0   |       | 4 827,0   |       | (3 379,0)    | 8,0   | (4 533,0)  | 6,1  |
| 1.                                         | Podatek dochodowy                                             | 89,0      |       | 1 271,0   |       | 1 145,0   |       | (1 182,0)    | 7,0   | (1 056,0)  | 7,8  |
| 2.                                         | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
| G.                                         | Obowiązkowe obciążenia-razem                                  | 89,0      |       | 1 271,0   |       | 1 145,0   |       | (1 182,0)    | 7,0   | (1 056,0)  | 7,8  |
|                                            | Zysk (strata) netto (F-G)                                     | 205,0     |       | 2 402,0   |       | 3 682,0   |       | (2 197,0)    | 8,5   | (3 477,0)  | 5,6  |
| <b>Przychody ogółem</b>                    |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
|                                            |                                                               | 15 420,0  | 100,0 | 18 864,0  | 100,0 | 59 050,0  | 100,0 | (3 444,0)    | 81,7  | (43 630,0) | 26,1 |
| <b>Koszty ogółem</b>                       |                                                               |           |       |           |       |           |       |              |       |            |      |
|                                            |                                                               | 15 126,0  | 100,0 | 15 191,0  | 100,0 | 54 223,0  | 100,0 | (65,0)       | 99,6  | (39 097,0) | 27,9 |

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 205 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

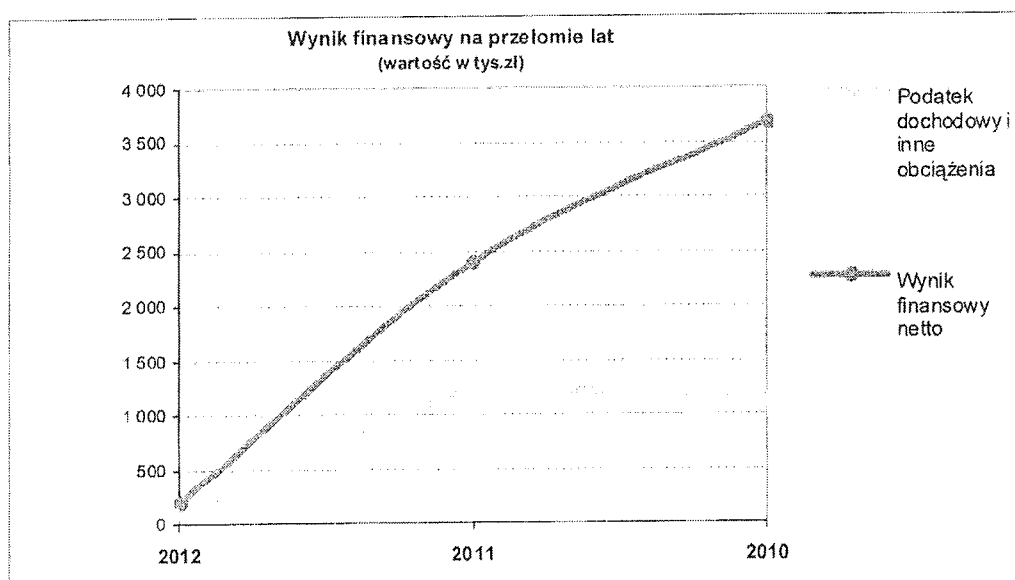
- sumy aktywów ogółem 2,79 %
- przychodów ogółem 1,33 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 0,04. %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 205 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 0,73 %. Sytuację znacznie poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 6 726 tys. zł, który jest rezultatem sprzedaży uznanych za zbędne nieruchomości. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 20 tys. zł, powstał głównie wskutek naliczonych i zapłaconych odsetek.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

| Wskaźniki rentowności                                                                                                                                                                        | wskaźnik<br>bezpłatny | miernik | 2012  | 2011   | 2010  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------|-------|--------|-------|
| Rentowność majątku (ROA)<br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                           | 5-8                   | procent | 0,04% | 0,43%  | 0,66% |
| Rentowność netto<br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$                                                                                                | 3-8                   | procent | 1,33% | 12,73% | 6,24% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)<br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$                                                                               | 15-25                 | procent | 0,04% | 0,43%  | 0,66% |
| Skorygowana rentowność majątku<br>$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$                                       | -                     | procent | 0,04% | 0,43%  | 0,66% |
| Dźwignia finansowa<br>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku<br><br><i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i><br><i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i> | wsk.<br>dodatni       | procent | 0,00% | 0,00%  | 0,00% |
| Rentowność inwestycji<br>$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$                         | -                     | procent | 0,05% | 0,66%  | 0,86% |

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 4 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2011 roku ukształtował się w 2012r. na poziomie 0,04 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia całości zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

## 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                                                                                                   | wskaźnik<br>bezpieczny | miernik  | 2012  | 2011  | 2010  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Wskaźnik płynności finansowej I stopnia<br><u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u><br>zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc                                | 1,2 - 2,0              | krotność | 39,84 | 77,16 | 40,63 |
| Wskaźnik płynności finansowej II stopnia<br><u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc | 1,0                    | krotność | 39,24 | 71,79 | 38,75 |
| Wskaźnik płynności finansowej III stopnia<br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc                                                           | 0,1-0,2                | krotność | 0,30  | 0,54  | 0,51  |
| Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej<br><u>należności z tyt. dostaw i usług</u><br>zobowiązania z tyt. dostaw i usług                                                                                     | 1,0                    | krotność | 0,08  | 14,86 | 4,84  |

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań (potwierdzeniem są niskie odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań). Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

## 3.3 Wskaźniki rotacji.

| Wskaźniki rotacji (obrotowość)                                                                                                                                  | wskaźnik<br>bezpieczny               | miernik     | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------|------|------|
| Szybkość obrotu zapasów (w dniach)<br><u>średni stan zapasów x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                      | wskaźnik<br>malejący                 | w<br>dniach | 75   | 48   | 42   |
| Spyw należności (w dniach)<br><u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | ilość dni<br>porównywalna<br>z lp 18 | w<br>dniach | 110  | 130  | 108  |
| Splata zobowiązań (w dniach)<br><u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | ilość dni<br>porównywalna<br>z lp 17 | w<br>dniach | 23   | 15   | 18   |
| Produktywność aktywów<br><u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u><br>aktywa ogółem                                                   | 2,0                                  | zł / zł     | 0,01 | 0,02 | 0,06 |

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 42 dni w 2010r. i 130 w 2011r. do 110 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,01 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,10 zł przychodów.

jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

| Wstępna analiza bilansu                                                                                                       | wskaźnik<br>bezpieczny | miernik | 2012      | 2011       | 2010      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|-----------|------------|-----------|
| Złota reguła bilansowania<br>$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$ | 100-150                | procent | 106,60%   | 108,11%    | 107,01%   |
| Złota reguła bilansowania II<br>$\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$              | 40-80                  | procent | 2,50%     | 1,30%      | 2,46%     |
| Złota reguła finansowania<br>$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$                                  | powyżej<br>100         | procent | 62879,44% | 101532,12% | 59253,13% |
| Wartość bilansowa jednostki<br>Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem                                                            | wskaźnik<br>wzrostowy  | tys.zł  | 559 627,0 | 559 442,0  | 559 045,0 |
| Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze<br>$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$  | 30-50                  | procent | 93,66%    | 92,41%     | 93,25%    |

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

#### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

| Pozostałe wskaźniki                                                                                                               | wskaźnik<br>bezpieczny | miernik | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|--------|--------|--------|
| przeciętne zatrudnienie (w etatach)                                                                                               |                        |         |        |        |        |
| Wskaźnik Altmana<br>$Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$     | powyżej<br>2,9         | -       | 265,62 | 449,12 | 266,22 |
| Model Holdy<br>$Z_h = 0,605 + 0,681 \times x_1 - 0,0196 \times x_2 + 0,00969 \times x_3 + 0,000672 \times x_4 + 0,157 \times x_5$ | powyżej<br>0,1         | -       | 27,83  | 53,17  | 28,27  |

Powyższe wskaźniki, kilkustopniowe modele Altmana i Holdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w związku z zaistniałym trendem

spadkowym tych wskaźników w jednostce w przedziale 3 lat - niezbędne jest na bieżąco analizowanie wskaźników finansowo -ekonomicznych uzyskanych na działalności gospodarczej spółki.

### 3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

| Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow            | wskaźnik<br>bezpieczny | miernik | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------------------------------------------|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)         |                        |         |         |         |         |
| Wynik finansowy netto + amortyzacja                   | -                      | tys. zł | 3 349,0 | 5 839,0 | 3 682,0 |
| <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> |                        |         |         |         |         |
| zobowiązania ogółem                                   |                        |         |         |         |         |

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania 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. Zobowiązani jesteśmy poinformować, że nadal są nie rozstrzygnięte spory sądowe, które spowodowały wpisy na hipotekę, co ogranicza dowolność dysponowania majątkiem trwałym spółki, co jest szczegółowo opisane w sprawozdaniu z działalności.

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

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane

przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:**

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.04. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego firmy AS-BIT.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

**1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:**

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych i są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj”, to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki okres od 01.04 do 31.03 roku następnego, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

95

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowią podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

### 3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

#### 3.1. Aktywa trwałe

524 973 tys. zł

Stanowią one 93,66% aktywów ogółem, z tego przypada na:

##### 3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

4 tys. zł

Stanowią one 0,00% bilansowej sumy aktywów

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

##### 3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

518 798 tys. zł

Stanowią one 92,56% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w tys. zł):

##### a) Środki trwałe

| Treść                 | Grunty  | Budynki, lokale i obiekty inżyn. i ląd. i wod. | Maszyny i urządz. | Środki transp. | Inne środki trw | Razem   |
|-----------------------|---------|------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------|
| <b>Wartość brutto</b> |         |                                                |                   |                |                 |         |
| Bilans otwarcia       | 364 123 | 125 608                                        | 124,              | 18             |                 | 489 873 |
| Zwiększenia           |         |                                                |                   |                |                 |         |
| Zmniejszenia          | 9 073   |                                                |                   |                |                 | 9 073   |
| Bilans zamknięcia     | 355 050 | 125 608                                        | 124               | 18             |                 | 480 800 |
| <b>Umorzenie</b>      |         |                                                |                   |                |                 |         |
| Bilans otwarcia       |         | 3 664                                          | 124,              | 14             |                 | 3 802   |
| Zwiększenia           |         |                                                |                   | 2              |                 | 2       |
| Zmniejszenia          |         |                                                |                   |                |                 |         |
| Bilans zamknięcia     |         | 3 664                                          | 124,              | 16             |                 | 3 804   |
| Wartość netto na BO   | 364 123 | 118 804                                        |                   | 4              |                 | 486 070 |
| Wartość netto na BZ   | 355 050 | 118 804                                        |                   | 2              |                 | 473 856 |

##### b) Środki trwałe w budowie: (w tys. zł)

| Treść                               | Bilans otwarcia | Zwiększenia | Zmniejszenia | Bilans zamknięcia |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|--------------|-------------------|
| Środki trwałe w budowie             | 90              | 116         | 206          | 0,0               |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 31 247          | 13 700      | 5            | 44 942            |

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

- środki trwałe były w 2012 r. 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 1,3%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia.

### 3.1.3. Należności długoterminowe

6 171 tys. zł

Stanowią one 1,10% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,

### 3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

35 544 tys. zł

stanowią 6,34% aktywów ogółem, z tego przypada na:

#### 3.2.1. Zapasy

527 tys. zł

Stanowią one 0,09% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

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.

#### 3.2.2. Należności krótkoterminowe

34 716 tys. zł

stanowią 6,19% aktywów i dotyczą należności od:

| Należności i roszczenia          | kwota wg ksiąg | Odpis aktualizujący | Kwota w bilansie |
|----------------------------------|----------------|---------------------|------------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług | 62             |                     | 62               |
| Należności z tyt. podatków i ZUS | 406            |                     | 406              |
| Inne należności                  | 34 248         |                     | 34 248           |
| Razem                            | 34 716         |                     | 34 716           |

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7<sup>aa</sup> uor). W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.05.2013r. w 100%, natomiast należności zagraniczne w badanej jednostce nie wystąpiły. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 406 tys. zł dotycząca nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym. Kwota innych należności dotyczy spraw spornych. Ponieważ istnieje zabezpieczenie w postaci zapisów na hipotecę, nie tworzą odpisów aktualizujących.

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

264 tys. zł

stanowią 0,05% aktywów i obejmują:

| Wyszczególnienie                 |                                          | Stan na dzień<br>31.03.2013 r. |
|----------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
| Krótkoterminowe aktywa finansowe |                                          | 264                            |
| -                                | w jednostkach powiązanych                | 0,0                            |
| -                                | w pozostałych jednostkach                | 63                             |
| -                                | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 201                            |
| Inne inwestycje krótkoterminowe  |                                          | 0,0                            |
| Razem                            |                                          | 264                            |

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

37 tys. zł

stanowią 0,01% aktywów i obejmują tytuły:

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

### 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

560 517 tys. 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. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

### 4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

#### 4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

559 627 tys. zł

Stanowią one 99,84% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

**4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy** **381 651 tys. zł**  
wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

**4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy** **177 791 tys. zł**  
Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 2 402 tys. zł z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 5/12/09/2012 z dnia 12.09. 2012 r.

**4.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych –** **(20 ) tys. zł**  
Nierozliczona kwota wyniku za rok poprzedni oraz kwota odsetek budżetowych od zapłaty podatku dochodowego za 2011 r..

**4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk** **205 tys. zł**  
ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **890 tys. zł**  
Stanowią one 0,16% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

**4.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe** **890 tys. zł**  
stanowią 0,16% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

| Wyszczególnienie                                          | Stan na dzień<br>31.03.2013 r. | Stan na dzień<br>01.04.2012 r. |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                       | <b>890</b>                     | <b>551</b>                     |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                            | 0,0                            | 0,0                            |
| 2. Wobec pozostałych jednostek<br>w tym:                  | 890                            | 551                            |
| a) kredyty i pożyczki                                     | 54                             |                                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |                                |                                |
| c) inne zobowiązania finansowe                            |                                |                                |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 732                            | 333                            |
| - do 12 miesięcy                                          | 732                            | 333                            |
| - powyżej 12 miesięcy                                     |                                |                                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |                                |                                |
| f) zobowiązania wekslowe                                  |                                |                                |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 102                            | 218                            |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,0                            | 0,0                            |
| i) inne zobowiązania                                      | 2                              | 0,0                            |
| 3. Fundusze specjalne                                     | 0,0                            | 0,0                            |

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

**4.3. Ogółem pasywa bilansu 560 517 tys. 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.

**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.04.2012- 31.03.2013r.**

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 8 342 tys. zł****5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 2 207 tys. zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

**5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 6 135 tys. zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.

**5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 8 281 tys. zł****5.3. Koszty ogólnego zarządu 6 473 tys. zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

**5.4. Pozostałe przychody operacyjne 7 078 tys. zł**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie.

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 rachunkowski.

**5.5. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 352 tys. zł**

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

**5.6. Koszty finansowe 20 tys. zł**

obejmują koszty operacje finansowych w postaci odsetek, prowizji i różnic kursowych..

### **5.7. Wynik finansowy brutto**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 294 tys. zł.

Przekształcenie wyniku finansowego brutto zostało przedstawione w nocie nr 34a.

W rachunku zysków i strat spółka wykazała zysk netto za rok 2012 w wysokości 205 tys. zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

### **7.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.**

Spółka przygotowała sprawozdanie z przepływów pieniężnych, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to w sposób prawidłowy wskazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych jest prawidłowo powiązane z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

### **7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

### **7.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### **7.4. 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 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

### **7.5. Naruszenie przepisów prawa.**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, co zostało potwierdzone oświadczeniem Zarządu.

#### 7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.03.2013 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 12.06.2013 r.

#### 8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 22 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

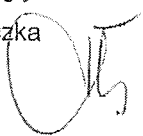
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.03.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.04.2012r. do 31.03.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Teresa Monczka

nr rej 7847



Szczecin, dn. 12.06. 2013 r.

Firma Audytorsko-Konsultingowa  
"PER SALDO" Sp. z o.o.  
70-200 Szczecin, ul. H. Pobożnego 5  
REGON 141676492 NIP 851-25-36-475

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę pod numerem 1942

PREZES ZARZADU  
Biegły Rewident

*mgr Teresa Monczka*