

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
„DEBET” Spółka z o.o. w Zielonej Górze
Plac Pocztowy 7, tel. 068 324 36 29

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GOLAB Spółka Akcyjna
68-100 Żagań, ul. Dworcowa 45

ZA ROK 2012

Zielona Góra, 18 lutego 2013r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki

GOLAB Spółka Akcyjna w Żaganiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki GOLAB S.A. z siedzibą w Żaganiu przy ul. Dworcowej 7, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **5 036 581,23 zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości **138 020,26 zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **516 186,74 zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(331 699,46) zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B”.

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

Zofia Szewczuk, 3963

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Biuro Usług Finansowo-Księgowych "DEBET" Sp. z o.o., 267

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

65-062 Zielona Góra, Plac Pocztowy 7

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zielona Góra, 18 lutego 2013r.

PREZES ZARZĄDU

Zofia Szewczuk
Biegły rew. 3963

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
»DEBET« Sp. z o.o.
65-958 Zielona Góra, pl. Pocztowy 7
tel./fax (068) 325 06 22, tel. 324 36 29
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod nr. 267

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

GOLAB Spółka Akcyjna

z siedzibą w Żaganiu przy ul. Dworcowej 45

za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20.11.2008r. Repertorium nr Rep. A nr 3269/2008.

Zmiany w statucie Spółki:

- 1) z dnia 30.09.2010r. Rep. A nr 4990/2010,
- 2) z dnia 20.12.2010r. Rep. A nr 6303/2010,
- 3) z dnia 11.05.2012r. Rep. A nr 2177/2012,
- 4) z dnia 14.01.2013r. Rep. A nr 636/2013.

Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000321447 z dnia 24.01.2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Zielonej Górze.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 924-18-64-043 nadany w dniu 15.12.2008r. oraz NIP-EU 9241864043 nadany w dniu 19.12.2008r. przez Urząd Skarbowy w Żaganiu,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 080301140 nadany w dniu 05.12.2008 przez Urząd Statystyczny w Zielonej Górze.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - 1) 46.41.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
 - 2) 46.1. - Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie
 - 3) 46.42.Z - Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
 - 4) 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
 - 5) 13.10.B - Produkcja przędzy wełnianej
 - 6) 13.20.B - Produkcja tkanin wełnianych
 - 7) 13.30.Z - Wykończanie wyrobów włókienniczych
 - 8) 13.9 - Produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych

- 9) 49.41.Z - Transport drogowy towarów
 - 10) 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - 11) 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - 12) 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
 - 13) 96.01.Z - Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
 - 14) 14.39.Z - Produkcja pozostałej odzieży dzianej
 - 15) 14.13.Z - Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej
 - 16) 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - 17) 38.11.Z - Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
 - 18) 20.15.Z - Produkcja nawozów i związków azotowych
 - 19) 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
 - 20) 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk
 - 21) 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.
 5. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor.
 - 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
 6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany na okres 3 lat przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie umowy zlecenia zawartej dnia 01.12.2011r. przez Radę Nadzorczą:
 Prezes Zarządu Emil Senska od dnia 01.12.2011
 Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
 - b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie spółki, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Henryk Gołąb	od 20.11.2008
Członek RN	Leszek Wójcik	od 20.11.2008
Członek RN	Danuta Gajlewicz- Gołąb	od 20.11.2008
Członek RN	Zbigniew Kostecki	od 30.09.2010
Członek RN	Danuta Kostecka	od 30.09.2010

 Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie.
 Rada Nadzorcza została odwołana dnia 14.01.2013r. uchwałą nr 1 i powołano nowy skład.
 7. Głównym księgowym jednostki jest Emilia Paradowska zatrudniona od dnia 01.04.2012r.
 Od 16.11.2011r. do 31.03.2012r. główną księgową w Spółce była Krystyna Półtorak.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Kapitał (fundusz) własny	2 574 488,26	2 058 301,52
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 688 000,00	2 313 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	3 166,48	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy		
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(254 698,48)	(264 584,96)
Zysk (strata) netto	138 020,26	9 886,48
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 2 688 000,00 zł, dzieli się na 10.752.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,25 zł. Akcje te posiadają:

	Liczba posiadanych akcji zwykłych	Liczba posiadanych akcji uprzywilejowanych	Liczba posiadanych akcji razem	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Konrad Węglewski	4 043 000	4 000 000	8 043 500,00	2 010 875,00	12 043 500,00	74,81%	81,64%
FG Doradcy Sp. z o.o.	785 000,00		785 000,00	196 250,00	785 000,00	7,30%	5,32%
Pozostali	1 923 500,00		1 923 500,00	480 875,00	1 923 500,00	17,89%	13,04%
Razem	6 752 000	4 000 000	10 752 000,00	2 688 000,00	14 752 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

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

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

Uchwałą nr 13/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GOLAB S.A. w Żaganiu z dnia 11 maja 2012r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 375.000,00 zł. Nominalna wartość jednostkowa akcji nowej emisji oznaczonej jako seria H wynosi 0,25 zł.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 0,85 etatu, a w roku poprzednim 0,79 etatu.
Pozostali pracownicy w 2012 roku byli zatrudniani na podstawie umów cywilno – prawnych.
10. Uchwałą nr 1/06/11/2012 Rady Nadzorczej z dnia 06.11.2012r. 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 Biuro Usług Finansowo-Księgowych "Debet" Sp. z o.o. w Zielonej Górze wpisany pod numerem 267 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 02.01.2013r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 04.02.2013r. do 18.02.2013r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Zofia Szewczuk (nr rej. 3963) 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 Biuro Usług Finansowo-Księgowych "Debet" Sp. z o.o. w Zielonej Górze i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4/2013 z dnia 11.05.2012r. Zysk netto za rok 2011 w kwocie 9.886,48 zł przeznaczono na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych zgodnie z uchwałą nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.05.2012r.
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 w Zielonej Górze w dniu 22.06.2012r.
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 23.10.2012r.
- Stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B”.
- Z dniem 01.01.2013r. zniesiono obowiązek publikacji rocznych sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim „B” (art. 23 ustawy deregulacyjnej).
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
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 5 036 581,23 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk (+) 138 020,26 zł

- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 516 186,74 zł
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę (331 699,46) zł
- 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) niezastnienia 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.

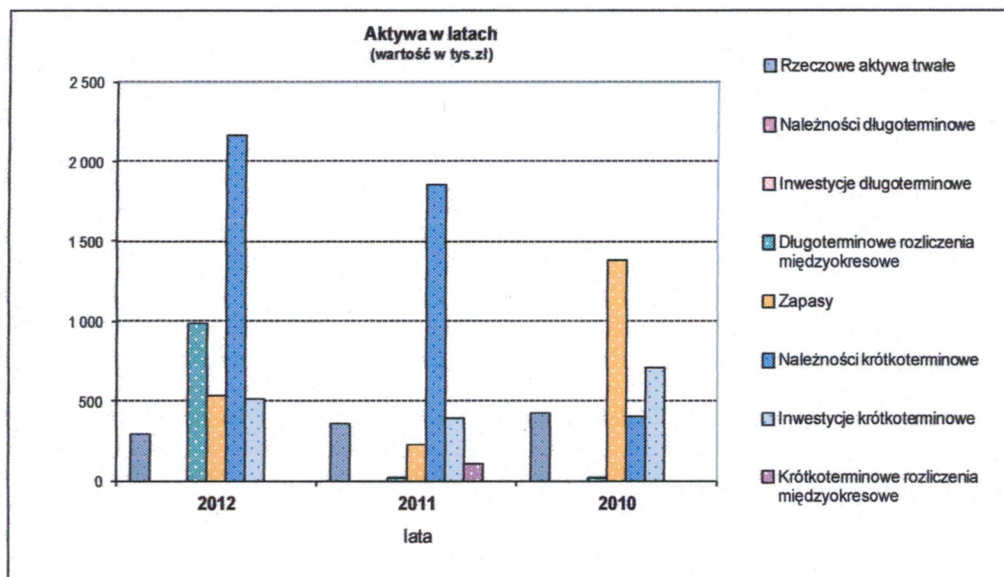
Analizę Ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek 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	1 827,5	36,3	383,6	13,0	440,9	15,0	1 443,9	476,4	1 386,6	414,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	545,5	10,8	7,2	0,2	6,1	0,2	538,3	7 616,9	539,4	9 001,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	291,3	5,8	363,2	12,3	419,0	14,2	(71,9)	80,2	(127,7)	69,5
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	990,7	19,7	13,2	0,4	15,8	0,5	977,5	7 502,3	974,9	6 266,8
B.	Aktywa obrotowe	3 209,1	63,7	2 569,6	87,0	2 501,9	85,0	639,5	124,9	707,2	128,3
I.	Zapasy	532,5	10,6	222,3	7,5	1 385,4	47,1	310,2	239,5	(852,9)	38,4
II.	Należności krótkoterminowe	2 161,5	42,9	1 853,6	62,8	399,3	13,6	307,9	116,6	1 762,2	541,3
1.	Należności od jednostek powiązanych			743,6	25,2	98,7	3,4	(743,6)		(98,7)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	508,4	10,1	386,2	13,1	715,0	24,3	122,3	131,7	(206,6)	71,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,7	0,1	107,5	3,6	2,2	0,1	(100,8)	6,2	4,5	299,2
	Aktywa razem	5 036,6	100,0	2 953,1	100,0	2 942,8	100,0	2 083,5	170,6	2 093,7	171,1

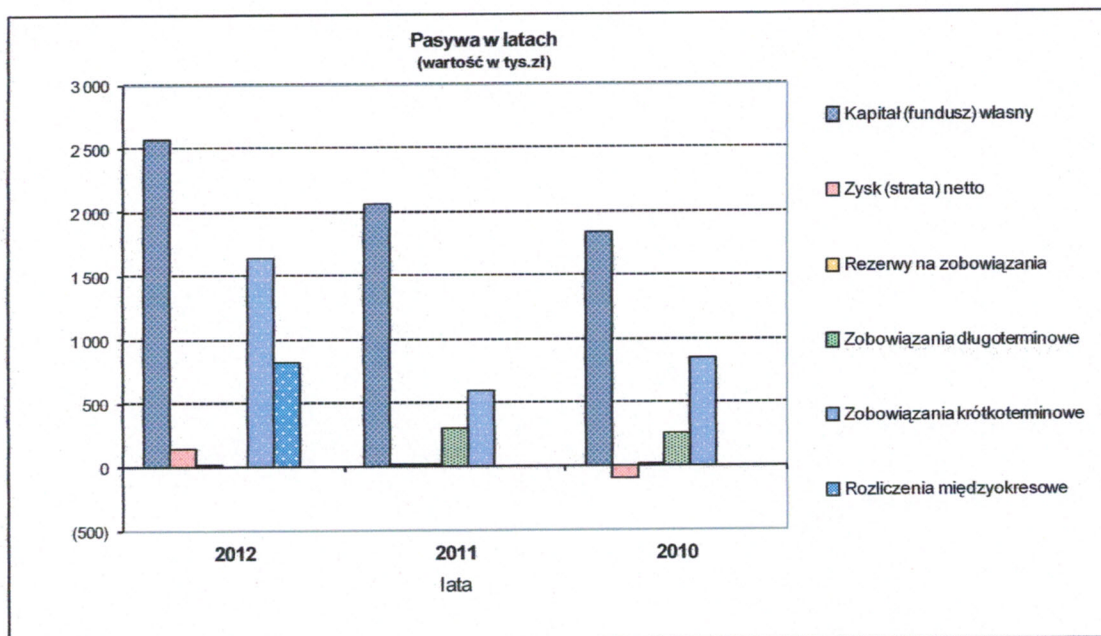
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



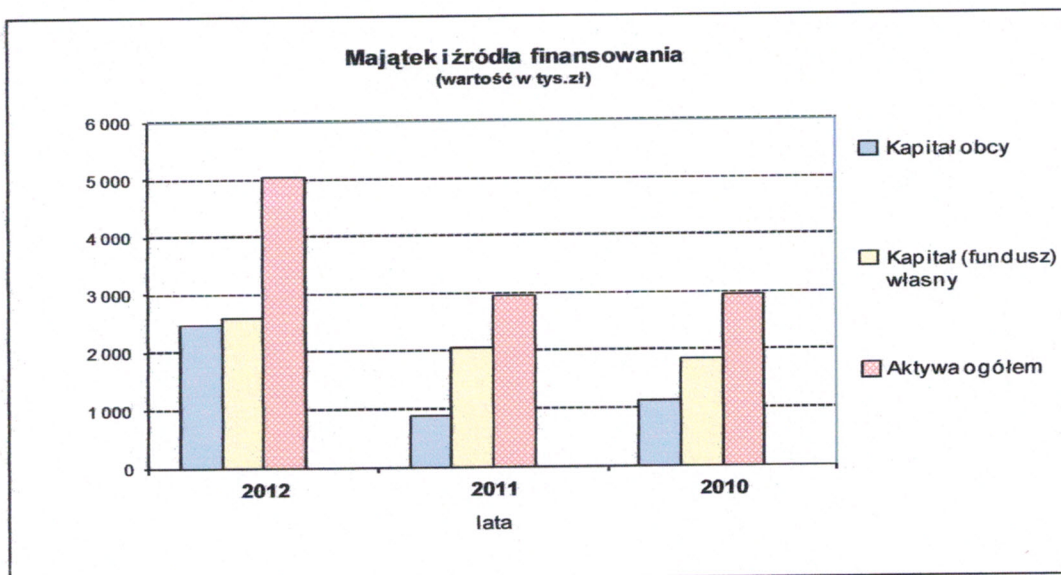
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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	2 574,5	51,1	2 058,3	69,7	1 835,4	62,4	516,2	125,1	739,1	140,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 688,0	53,4	2 313,0	78,3	2 100,0	71,4	375,0	116,2	588,0	128,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	3,2	0,1					3,2		3,2	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy										
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(254,7)	(5,1)	(264,6)	(9,0)	(173,8)	(5,9)	9,9	96,3	(80,9)	146,5
VIII.	Zysk (strata) netto	138,0	2,7	9,9	0,3	(90,8)	(3,1)	128,1	1 396,1	228,8	(152,1)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 462,1	48,9	894,8	30,3	1 107,4	37,6	1 567,3	275,1	1 354,7	222,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	3,9	0,1	0,4	0,0	1,0	0,0	3,5	882,7	2,9	394,8
II.	Zobowiązania długoterminowe			301,9	10,2	257,4	8,7	(301,9)		(257,4)	
1.	Wobec jednostek powiązanych			301,9	10,2	257,4	8,7	(301,9)		(257,4)	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 637,4	32,5	592,5	20,1	849,0	28,9	1 044,9	276,4	788,4	192,9
1.	Wobec jednostek powiązanych			518,0	17,5	811,8	27,6	(518,0)		(811,8)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	820,8	16,3					820,8		820,8	
Pasywa razem		5 036,6	100,0	2 953,1	100,0	2 942,8	100,0	2 083,5	170,6	2 093,7	171,1

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:

- a) aktywa trwałe stanowią 36,3% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, stanowiące 19,7% aktywów ogółem. Wartości niematerialne i prawne stanowią 10,8% a rzeczowe aktywa trwałe 5,8% aktywów ogółem;
- b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2010 – 2012) stanowi kwotę 127,7 tys. zł;
- c) wartości niematerialne prawne wzrosły o 538,3 tys. zł (co stanowi 7.516,9%) w stosunku do roku ubiegłego;
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 6.396,5 tys. zł (24,9% do roku 2011), który obejmuje głównie:
 - wzrost stanu zapasów o 310,2 tys. zł (tj. 139,5%). Udział zapasów w sumie bilansowej kształtował się w roku badanym na poziomie 10,6%;
 - wzrost należności krótkoterminowych o 16,6% w stosunku do roku ubiegłego;
 - wystąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych (inwestycji krótkoterminowych) na 31.12.2012 r. o 122,3 tys. zł (31,7%) w stosunku do roku poprzedniego;
- e) w pasywach bilansu udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 51,1% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. Struktura ta ma charakter trwały i wpływa korzystnie na stabilność finansową jednostki. Odnotowano wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 739,1 tys. zł (40,3%).
- f) kapitał podstawowy wzrósł na przestrzeni analizowanych lat o 588,0 tys. zł (28,0%);
- g) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 176,4% w stosunku do roku 2011 i o 92,9% w stosunku do roku 2010, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co nie jest zjawiskiem korzystnym;
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą ok. 0,1% do sumy bilansowej i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

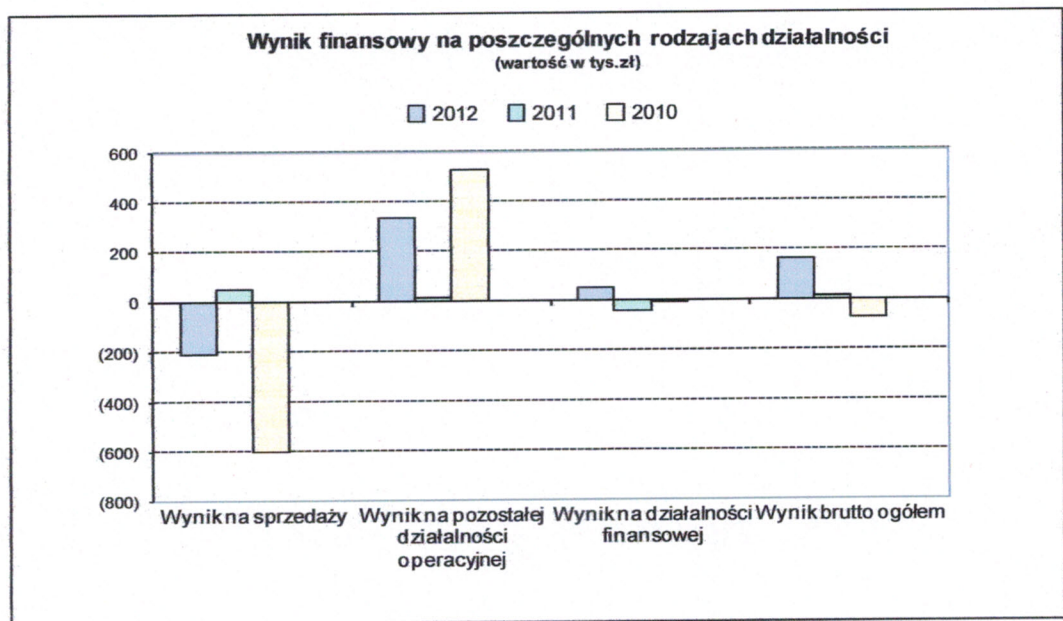
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012	rok	2011	rok	2010	rok	Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2012/2011	2012/2010	2012/2011	2012/2010
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 857,3	93,4	3 786,0	98,0	3 068,6	82,6	3 071,3	181,1	3 788,7	223,5
2.	Koszt własny sprzedaży	7 070,6	98,5	3 737,3	97,1	3 671,7	96,8	3 333,3	189,2	3 398,9	192,6
3.	Wynik na sprzedaży	(213,3)		48,8		(603,1)		(262,0)	(437,4)	389,8	35,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	375,0	5,1	33,9	0,9	613,7	16,5	341,1	1 105,7	(238,7)	61,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	46,1	0,6	21,0	0,5	87,2	2,3	25,1	219,4	(41,2)	52,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	328,9		12,9		526,5		316,0	2 545,2	(197,6)	62,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	115,6		61,7		(76,6)		54,0	187,5	192,3	(150,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	112,5	1,5	42,6	1,1	34,7	0,9	70,0	264,4	77,8	324,0
2.	Koszty finansowe	64,6	0,9	92,3	2,4	35,0	0,9	(27,7)	70,0	29,6	184,6
3.	Wynik na działalności finansowej	47,9		(49,7)		(0,3)		97,6	(96,3)	48,2	(17 493,2)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	163,6		11,9		(76,9)		151,6	1 369,6	240,4	(212,7)
1.	Podatek dochodowy	25,5		2,1		13,9		23,5	1 242,4	11,7	184,0
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia -razem	25,5		2,1		13,9		23,5	1 242,4	11,7	184,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	138,0		9,9		(90,8)		128,1	1 396,1	228,8	(152,1)
Przychody ogółem											
		7 344,8	100,0	3 862,5	100,0	3 717,0	100,0	3 482,3	190,2	3 627,8	197,6
Koszty ogółem											
		7 181,2	100,0	3 850,6	100,0	3 793,9	100,0	3 330,7	186,5	3 387,3	189,3

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 138,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

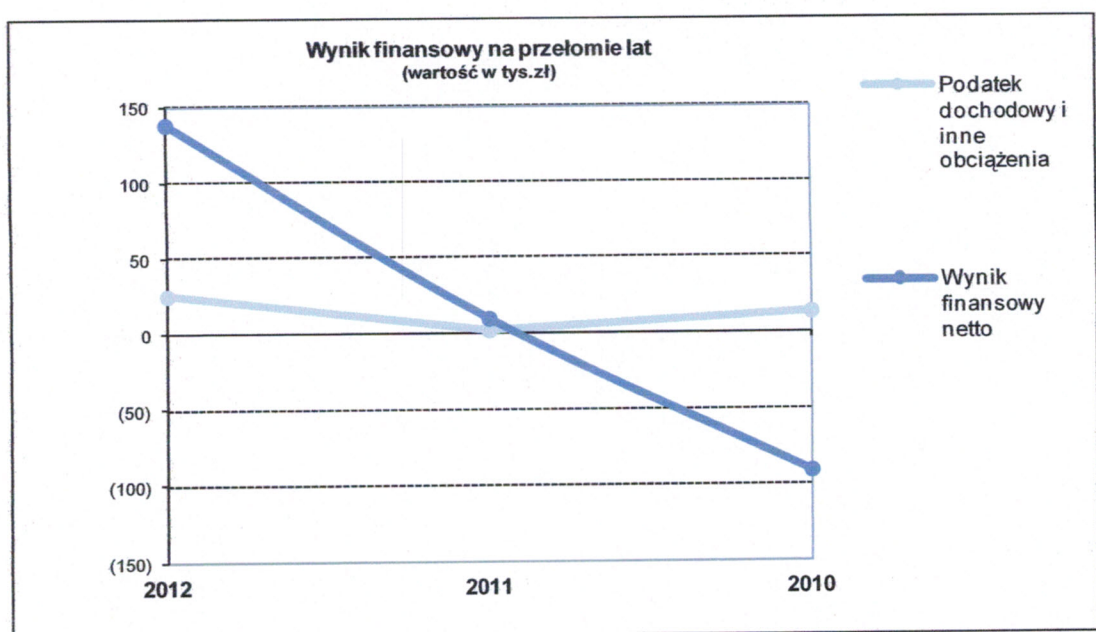
- sumy aktywów ogółem 2,74%,
- przychodów ogółem 1,88% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 5,36%,

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



Na podstawowej sprzedaży poniesiono stratę w kwocie 213,3 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = -2,90%. Sytuację znacznie poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 115,6 tys. zł, który jest rezultatem sprzedaży uznanych za zbędne środków trwałych. Natomiast korzystny wynik na działalności finansowej w kwocie zysku wynoszącego 47,9 tys. zł, powstał głównie z rozliczenia dodatnich różnic kursowych oraz zapłaconych odsetek.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	2,74%	0,33%	-3,08%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	1,85%	0,26%	-2,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	5,36%	0,48%	-4,95%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> <u>100</u> aktywa ogółem	-	procent	2,99%	0,66%	-2,22%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	2,37%	-0,18%	-2,73%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow.długoterminowe	-	procent	4,81%	0,51%	-3,67%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	zł / 1 zatrudn.	162 376,8	12 514,5	(168 079,0)

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

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego.

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

Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do 2011 roku ukształtował się w 2012r. na poziomie 5,36%, a wzrost ten jest zjawiskiem korzystnym, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i osiągnął bezpieczny poziom 2,37%, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,96	4,34	2,95
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,63	3,78	1,31
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,31	0,65	0,84
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	2,90	3,28	0,62

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.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	20	80	x
Spiływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	105	111	x
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	34	59	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,38	1,25	1,04

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

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 111 dni w 2011r do 105 dni w roku 2012, co jest zjawiskiem korzystnym.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,38 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,38 zł przychodów.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2012r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami wzrósł z 80 dni w roku 2011 i do 20 dni w roku 2012, co świadczy o nie zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	186,01%	536,74%	416,51%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	51,02%	23,06%	33,93%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	104,57%	230,02%	165,74%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	2 574,5	2 058,3	1 835,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	36,28%	12,99%	14,98%

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.

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

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	217,7	50,7	(52,1)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(0,13)	(0,02)	0,75
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	-7,34%	-10,01%	-31,74%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	(2,27)	(2,20)	(9,09)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(0,44)	(0,46)	(0,11)

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 niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która zbliża się do poziomu 50% aktywów.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym 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 z mocą obowiązującą od dnia 01.12.2008r. 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.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu 10.11.2011r. uchwałą Zarządu Spółki.

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 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu autorskiego systemu komputerowego PC BIZNES PRESTIŻ firmy STREAMSOFT,
- 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 wydruków papierowych oraz zapisy na magnetycznych dyskach twardych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, 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 jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 30.11.2012r.:
- środki pieniężne w kasie (inwentaryzacja kontrolna na dzień 30.11.2012r.),
 - zapasy,
 - maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2012r.:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami,
 - środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
- środki trwałe,
 - grunty,
 - należności spornych i wątpliwych,
 - należności z tytułów publiczno – prawnych,
 - fundusze specjalne,
 - rozliczenia międzyokresowe,
 - kapitały własne,
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stwierdza się, że inwentaryzacją w drodze weryfikacji nie objęto (wymóg: art. 26 ustęp 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości):

- środków trwałych nie podlegających w roku obrotowym spisowi z natury,
- zobowiązań ustawowo wyłączonych z obowiązku potwierdzenia sald,
- wartości niematerialnych i prawnych, kapitałów własnych, rezerw na zobowiązania oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Biegły nie obserwował spisu z natury ale potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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