

**OPINIA I RAPORT**  
**Z BADANIA**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za okres**  
**od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

**OSHEE Polska Sp. z o.o.**  
**al. Modrzewiowa 13**  
**30-224 Kraków**

**dla**  
**Zgromadzenia Wspólników**  
**OPSHEE Polska Sp. z o.o. w Krakowie**

# **„AUXILIUM AUDYT”**

*Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa*

*KRAKÓW, Al. Pokoju 84*

<b>ZLECENIODAWCA</b>	<b>OPRACOWANIE</b>
OSHEE Polska Sp. z o.o. Al. Modrzewiowa 13 30-224 Kraków	Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2011

<b>WYKONAWCY</b>	<b>DATA</b>
Kluczowy Biegły Rewident Krystyna Adamus Nr ewid. 10289	26.06.2012 r.

**ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:**  
AUXILIUM AUDYT  
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa  
Kraków, Al. Pokoju 84  
Koncesja Krajowej Izby  
Biegłych Rewidentów  
Nr 3436

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Zgromadzenia Wspólników  
OSHEE Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki OSHEE Polska Sp. z o.o. z siedzibą w 30-224 Kraków al. Modrzewiowa 13, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **9 701 494,51 zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zysk/stratę netto w wysokości **(6 236 588,84) zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **( 7 249 059,27) zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **( 355 197,04) zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej / lub innego organu nadzorującego jednostki 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- 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 umowy/statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień:

- 1) Spółka nie przestrzegała zasad księgowości w zakresie przyporządkowania kosztów do przychodów w okresach sprawozdawczych..

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

**Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie**

Krystyna Adamus

Nr w rejestrze 10289



Kraków, dnia 26 czerwca 2012 roku

**W imieniu podmiotu Nr 3436  
uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych**

KOMPLEMENTARTUSZ  
BIEGŁY REWIDENT NR 10630

Barbara Szmurło

**AUXILIUM AUDYT**

Barbara Szmurło, Jadwiga Faron  
Spółka Komandytowa  
31-584 Kraków, Al. Pokoju 84  
REGON 121082783, NIP 6751424353



# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego**

**jednostki OSHEE Polska Sp. z o.o.**

**z siedzibą w 30-224 Kraków, al. Modrzewiowa 13**

**za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011**

A. Część ogólna

1. OSHEE Polska Sp. z o.o. działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 29.02.2007r. przez notariusza Jarosława Kasperek w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Repertorium nr 2356/2008. Aneksów: z dnia 02.06.2008r. Rep. A 5008/ 2008, z dnia 08.10.2009 Rep. A I Nr 11781/2009 ,z dnia 16.12.2009 roku Rep. A Nr 20504/2009, 29.12.2009 Rep. A Nr 22488/2009 .Ostatnia zmiana z dnia 15.09.2010 roku Rep. A Nr 27530/2010 sporządzona w Kancelarii Notarialnej w Krakowie przez notariusza Wojciecha Zarzyckiego.

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w w Krakowie, Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000301057 z dnia 10.03.2008r.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 525 24 18 701 nadany w dniu 07.04.2010r. Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 141321255 nadany w dniu 23-07-2010 przez Urząd Statystyczny w Krakowie.
  - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:  
Spółka nie posiada.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - a) sprzedaż i pośrednictwo w handlu hurtowym w zakresie napoi oraz soków
  - b) pełny wykaz działalności zawiera aktualny KRS.
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 występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)

Spółka Oshee Polska Sp. z o.o. posiada :

- ✓ 100 % udziałów w spółce Style Water Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie al. Modrzewiowa 13 .
- ✓ 20 % udziałów w Spółce Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie al. Modrzewiowa 13 .

Udziałowcami Spółki Oshee Polska Sp. z o.o. jest :

- Neumannbrown Sp. z o.o. Spółka Komandytowa posiadająca 70,96 % kapitału

- Michał Salata –Członek Zarządu Oshee Polska Sp. z o.o. 12,75 % kapitału zakładowego.
- Dariusz Gałęzewski- Członek Zarządu Oshee Sp. z o.o. 6,30 % kapitału zakładowego.
- Swissconnect Sp. z o.o. 10, %

Udziały Swissconnect Sp. z o.o. na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w KRS .

Udziałowcami Spółki Neumannbrown Sp. z o.o. Spółka Komandytowa są:

Dariusz Gałęzewski 47,5 %,

Dominik Doliński 47,5 % członkowie Zarządu Spółki Oshee Polska Sp. z o.o.

Neumannbrown Sp. z o.o. 5 % (komplementariusz).

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez Zgromadzenie Wspólników na czas nieokreślony.

Członek Zarządu Pan Michał Salata

Członek Zarządu Pan Dariusz Gałęzewski

Członek Zarządu Pan Dominik Doliński

b) członkowie Zarządu mają następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:

Michał Ryszard Salata – 3 229 udziałów o łącznej wysokości 161 450 zł ( sto sześćdziesiąt pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt złotych).

Dariusz Gałęzewski – 1 596 udziałów o łącznej wartości 79 800 zł (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset złotych.)

7. Dyrektorem finansowym -Głównym księgowym Spółki jest Pan Jacek Gołębiowski. .

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Kapitał podstawowy zł, dzieli się na 22 801 równych i niepodzielnych udziałów , każdy o wartości nominalnej 50,00 zł. Wartość bilansowa 1 udziału wynosi (153 )zł. Udziały te posiadają:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	- 3 488 810,90	3 760 248,37
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 140 050,00	1 100 000,00
kapitał przed rejestracją	126 650,00	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	812 778,37	110 882,93
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 743 770,00	1 847 470,00
Strata z lat ubiegłych	- 3 075 470,43	
Strata netto	-6 236 588,84	701 895,44
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w .ujemna)		



Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki ,zmiany z listopada 2011 roku nie zostały zgłoszone do KRS , zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
  - b) zgodnie z księgą udziałów prowadzoną według wymagań rt. 188 Ksh .
  - c) jest w całości opłacona gotówką zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh.
  - d) odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh .
9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 16 osób, a w roku poprzednim 32 osoby.
10. Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 listopada 2011 roku 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 Auxilium-Audyt Krystyna Adamus ,Jadwiga Faron obecnie Barbara Szmurło ,Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 337/2012 z dnia 22.02.2012 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 16.05.2012 roku do 25.06.2012 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Krystyna Adamus nr rej.10289, 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.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane fakultatywnie przez podmiot audytorski Auxilium-Audyt Krystyna Adamus ,Jadwiga Faron Spółka Komandytowa w Krakowie i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień:
- 1) Spółka winna dokonać weryfikacji zapisów na kontach wartości niematerialnych i prawnych i kwalifikować zdarzenia gospodarcze zgodnie z obowiązującymi przepisami ,w tym zgodnie z ustawą o rachunkowości.
  - 2) Należy przeprowadzić inwentaryzację majątku obrotowego i uzgodnić ewidencję księgową ze stanem magazynowym.
  - 3) Dokonać weryfikacji stanu rozrachunków z kontrahentami i uzyskać potwierdzenia sald należności z tyt. dostaw i usług.
  - 4) Dokonać weryfikacji rozrachunków z Urzędem Skarbowym i ZUS w zakresie rozliczeń zobowiązań podatkowych i składek ZUS, oraz pozostałych zobowiązań.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZZW w dniu 12.04.2011 roku.



Zysk bilansowy uchwałą nr 5 ZZW z dnia 12.04.2011 przeznaczono 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 w dniu 30.06.2011 roku .
- b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości nie miało obowiązku przesłania do ogłoszenia w Monitorze Polskim B .
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 27.04.2011 roku.

Do dnia badania sprawozdania za rok 2011 nie została złożona korekta Cit-8 za 2010 rok.

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 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 9 701 494,51 zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę w wysokości (6 236 588,84) zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazujące zmniejszenie kapitału o (7 249 059,27) zł.
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o ( 355 197,04) 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) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

S



18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

**B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.**

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

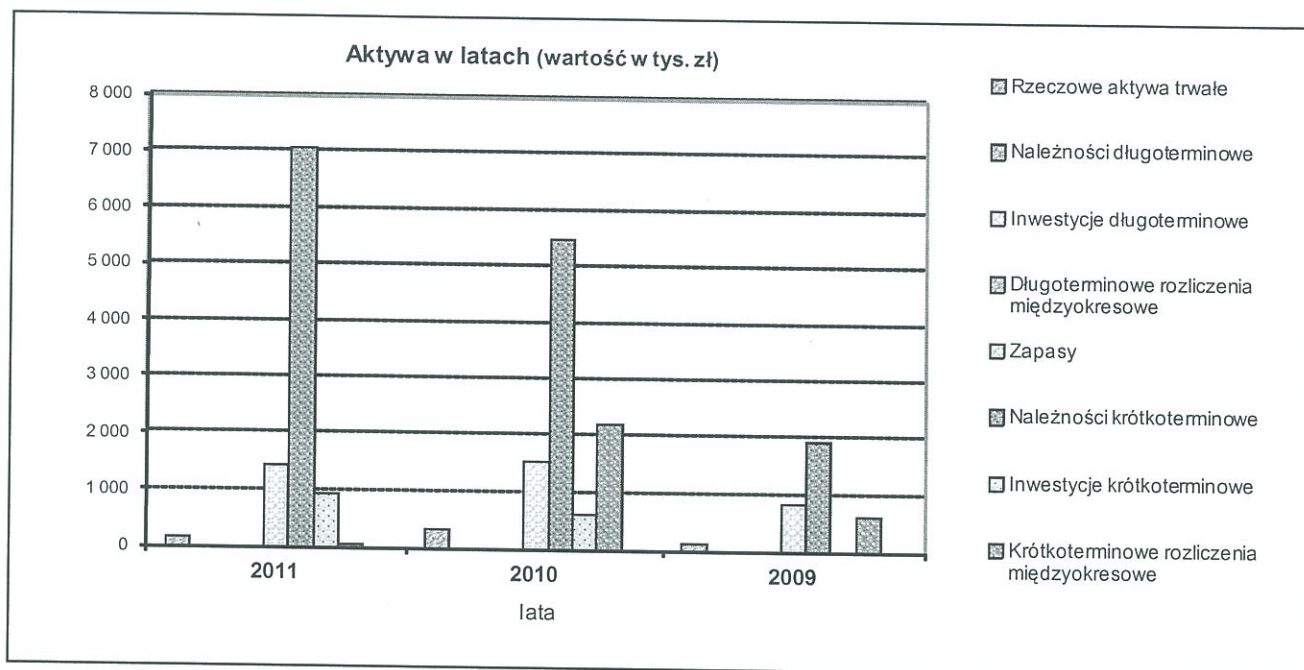
**1. Bilans porównawczy**

**Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2011/2010	%	2011/2009	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	205,5	2,1	664,6	6,3	193,1	5,4	(459,2)	30,9	12,4	106,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	25,5	0,3	322,1	3,1	80,2	2,2	(296,7)	7,9	(54,7)	31,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	145,7	1,5	337,5	3,2	112,9	3,2	(191,8)	43,2	32,8	129,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	6,0	0,1	5,0	0,0			1,0	120,0	6,0	
a)	w jednostkach powiązanych	5,0	0,1	5,0	0,0				100,0	5,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,3	0,3					28,3		28,3	
B.	Aktywa obrotowe	9 496,0	97,9	9 813,9	93,7	3 385,2	94,6	(317,9)	96,8	6 110,8	280,5
I.	Zapasy	1 421,5	14,7	1 525,8	14,6	811,0	22,7	(104,3)	93,2	610,6	175,3
II.	Należności krótkoterminowe	7 083,5	73,0	5 479,1	52,3	1 934,8	54,1	1 604,4	129,3	5 148,8	366,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	313,4	3,2					313,4		313,4	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	935,8	9,6	601,5	5,7	25,6	0,7	334,3	155,6	910,2	3 651,9
a)	w jednostkach powiązanych	89,3	0,9	28,1	0,3			61,2	318,0	89,3	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	55,2	0,6	2 207,5	21,1	613,8	17,2	(2 152,4)	2,5	(558,7)	9,0
	Aktywa razem	9 701,5	100,0	10 478,5	100,0	3 578,3	100,0	(777,0)	92,6	6 123,2	271,1



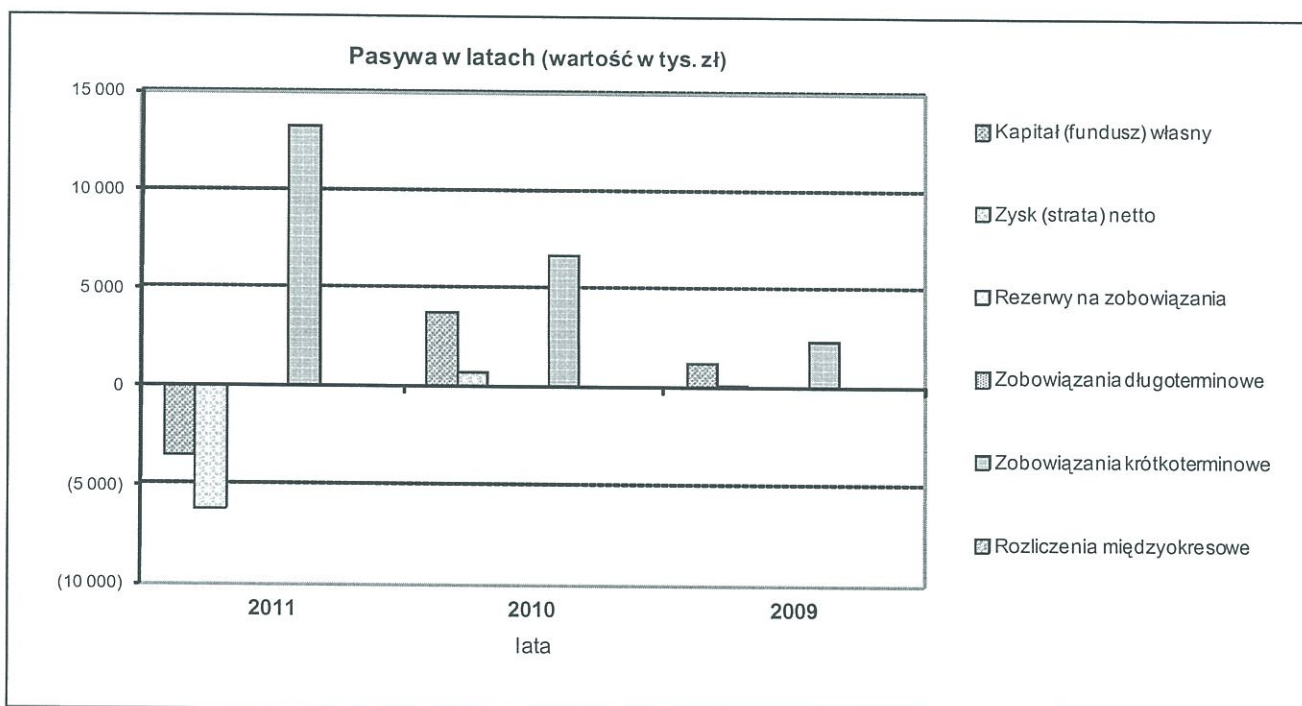
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



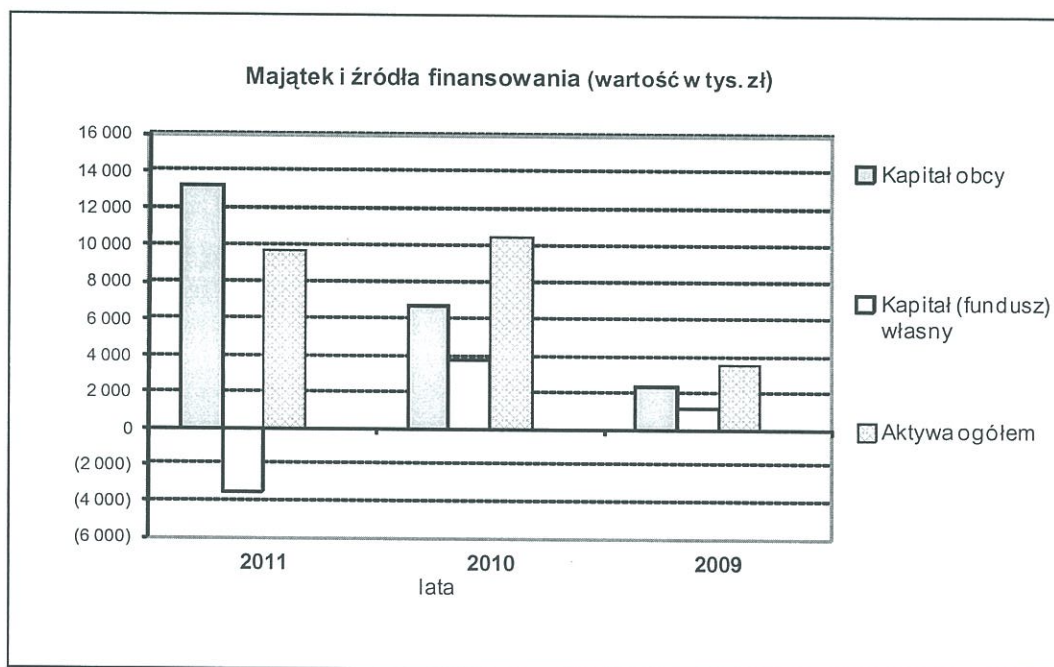
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	(3 488,8)	(36,0)	3 760,2	35,9	1 210,9	33,8	(7 249,1)	(92,8)	(4 699,7)	(288,1)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 140,1	11,8	1 100,0	10,5	50,0	1,4	40,1	103,6	1 090,1	2 280,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	126,7	1,3					126,7		126,7	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	812,8	8,4	110,9	1,1	99,3	2,8	701,9	733,0	713,5	818,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 743,8	38,6	1 847,5	17,6	1 050,0	29,3	1 896,3	202,6	2 693,8	356,5
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 075,5)	(31,7)					(3 075,5)		(3 075,5)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(6 236,6)	(64,3)	701,9	6,7	11,6	0,3	(6 938,5)	(888,5)	(6 248,2)	(53 764,7)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 190,3	136,0	6 718,3	64,1	2 367,4	66,2	6 472,0	196,3	10 822,9	557,2
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 190,3	136,0	6 718,3	64,1	2 367,4	66,2	6 472,0	196,3	10 822,9	557,2
1.	Wobec jednostek powiązanych	448,7	4,6	175,0	1,7			273,8	256,5	448,7	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		9 701,5	100,0	10 478,5	100,0	3 578,3	100,0	(777,0)	92,6	6 123,2	271,1

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- aktywa trwałe stanowią 2,1% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 0,1%,
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) czyni kwotę 32,8 tys. zł. Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 22,91 % ich wartości początkowej.



- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 317,9 tys. zł (3,2 % do roku 2010), który obejmuje głównie stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.
- d)) wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2011 r. o 355,2 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej.
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 4 699,7 tys. zł.
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł – (36 %) w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- f) odnotować należy przyrost zobowiązań krótkoterminowych o 6 472,0 tys. zł, głównie z tytułu wyemitowanych obligacji.

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

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2011/2010		2011/2009	
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:	21 891,9	95,4	22 669,6	98,8	8 704,4	99,7	(777,7)	96,6	13 187,5	251,5
2.	Koszt własny sprzedaży	27 103,6	92,8	21 455,7	97,9	8 661,3	99,4	5 647,9	126,3	18 442,3	312,9
3.	Wynik na sprzedaży	(5 211,7)		1 213,9		43,1		(6 425,6)	(429,3)	(5 254,8)	(12 088,2)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 003,4	4,4	121,2	0,5	29,3	0,3	882,2	827,8	974,1	3 419,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 339,5	4,6	157,2	0,7	22,1	0,3	1 182,3	852,2	1 317,4	6 056,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(336,1)		(36,0)		7,2		(300,1)	934,7	(343,3)	(4 649,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(5 547,7)		1 177,9		50,3		(6 725,7)	(471,0)	(5 598,1)	(11 020,0)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	50,8	0,2	147,5	0,6	0,0	0,0	(96,7)	34,4	50,8	647 099,1
2.	Koszty finansowe	767,9	2,6	298,9	1,4	32,4	0,4	469,0	256,9	735,5	2 368,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(717,1)		(151,4)		(32,4)		(565,7)	473,7	(684,7)	2 212,6
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(6 264,9)		1 026,5		17,9		(7 291,4)	(610,3)	(6 282,8)	(34 935,2)
1.	Podatek dochodowy			324,6		6,3		(324,6)		(6,3)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(28,3)						(28,3)		(28,3)	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(28,3)		324,6		6,3		(352,9)	(8,7)	(34,6)	(446,4)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(6 236,6)		701,9		11,6		(6 938,5)	(888,5)	(6 248,2)	(53 764,7)

Przychody ogółem	22 946,1	100,0	22 938,3	100,0	8 733,8	100,0	7,9	100,0	14 212,3	262,7
------------------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-----	-------	----------	-------

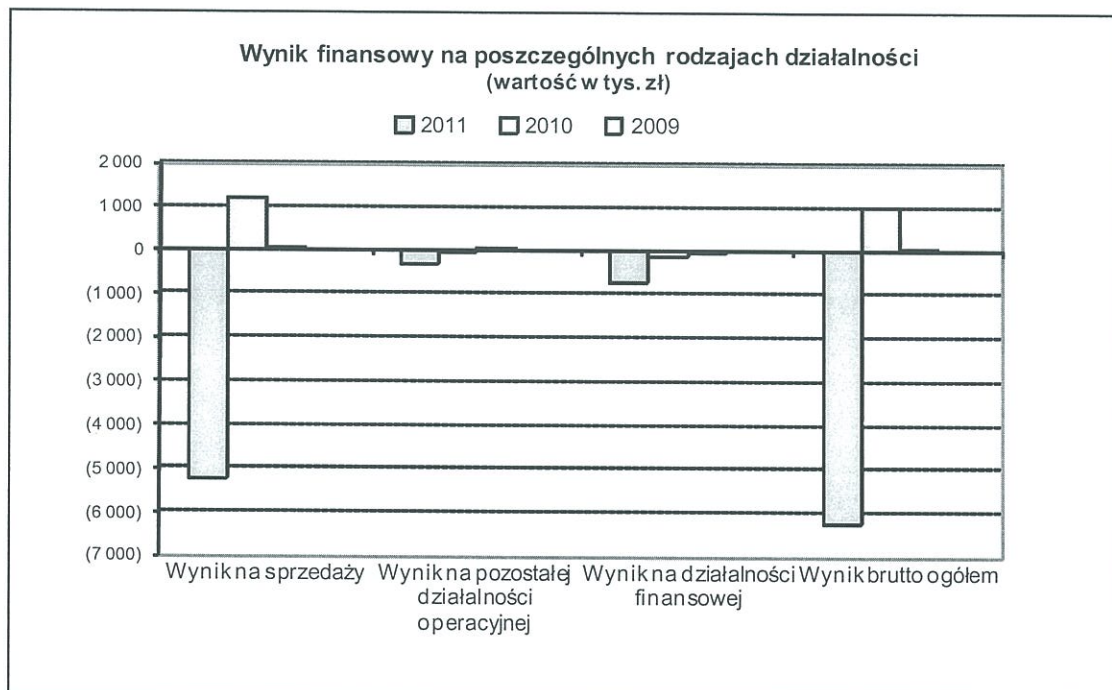


Koszty ogółem	29 211,0	100,0	21 911,7	100,0	8 715,8	100,0	7 299,2	133,3	20 495,1	335,1
---------------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	----------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 6 236 ,6 tys. zł, przy czym poniesiona strata netto czyni w stosunku do:

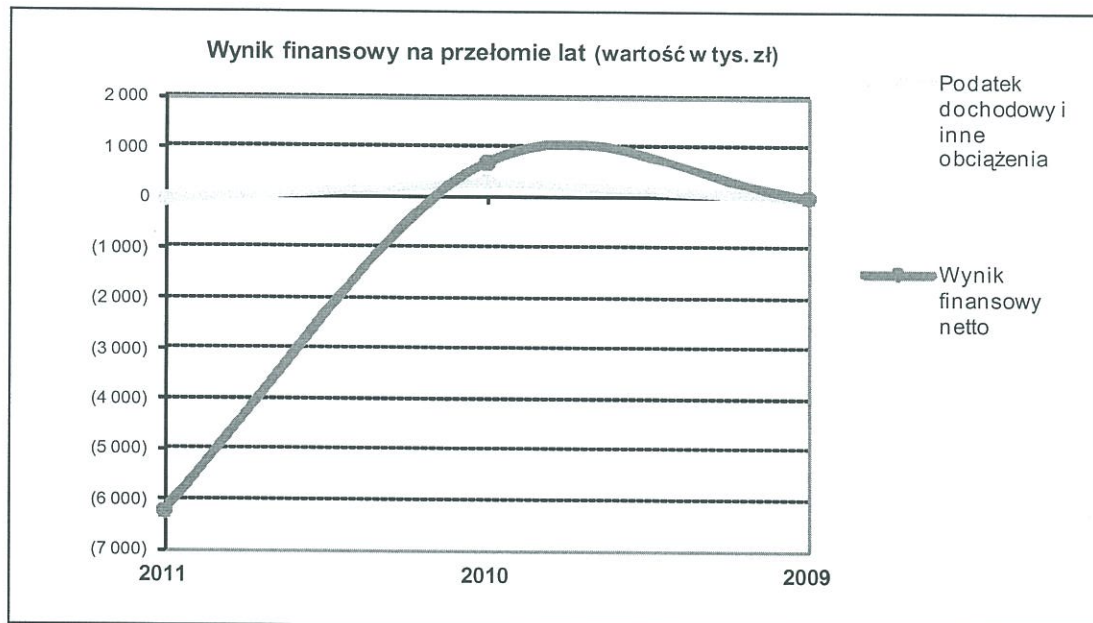
- sumy aktywów ogółem – (58,20) %
- przychodów ogółem – (24,85) % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 178,76 %,

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą (5,211,7) tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = -(21,68) %. Sytuację pogłębił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (336,05) tys. zł. Niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej (717,11) tys. zł, powstał głównie z naliczonych i zapłaconych odsetek od kredytów zaciągniętych przez jednostkę, oraz wyemitowanych obligacji.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-64,28%	6,70%	0,32%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-24,85%	3,38%	0,13%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-178,76%	18,67%	0,96%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-58,20%	7,06%	0,79%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-236,96%	11,61%	0,16%
<b>Rentowność inwestycji</b> $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-179,57%	27,30%	1,48%

Poniesiona w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem obniżył się o 28,23 % co oznacza, iż Spółka nie utrzymała tego najważniejszego wskaźnika na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), spadł w stosunku do 2010 roku znacznie i ukształtował się w 2011r. na poziomie (178,76) %, a spadek ten jest niekorzystnym zjawiskiem,



gdyż jego źródło leży w wysokości poniesionej straty.

Wskaźnik dźwigni finansowej przyjął wartość ujemną, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest niższa od stopy zyskowności majątku, czyli występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był wyższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <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	0,72	1,46	1,43
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <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	0,61	0,91	0,83
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,07	0,09	0,01
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,42	1,54	0,83

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	22	21	x
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <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	79	58	x
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> <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	54	45	x
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	2,48	1,96	2,43

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 58 dni w 2010r do 79 dni w roku 2011, 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 2,48 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 2,48 zł przychodów. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się o jeden dzień. Obrót zapasami wzrósł z 21 dni w roku 2010 i do 22 dni w roku 2011, co świadczy o 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	2011	2010	2009
<b>Złota reguła bilansowania</b> $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	-1697,87%	565,76%	627,09%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	138,90%	68,46%	69,93%
<b>Złota reguła finansowania</b> $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	-26,45%	55,97%	51,15%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	-3 488,8	3 760,2	1 210,9
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	2,12%	6,34%	5,40%

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”, gdy zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki. Oba wskaźniki znacznie odbiegają od przyjętych za prawidłowe, co świadczy że występują trudności w utrzymaniu jednostki.

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

#### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
<b>Wskaźnik Altmana</b> $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	(0,02)	2,97	2,88

Model Hołdy					
$Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	1,59	1,98	2,01

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, 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 określenie przez kierownictwo przyczyn tego stanu i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności.

Szczególną uwagę zwraca wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przekraczają bowiem 136 % aktywów ogółem (wskaźnik bezpieczny wynosi 50%, a przekroczenie 75% wskazuje na realne zagrożenie wypłacalności jednostki).

#### 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 odchyłań – 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..

Zgodnie z art.233 § 1. K.s.h. jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego „Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Odnótować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie, oraz o podjętych działaniach w roku bieżącym zmierzających do poprawy sytuacji finansowej.

### C. Część szczegółowa

#### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

##### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgi rachunkowe w roku badanym prowadzone są w siedzibie Spółki przez własną służbę finansową. Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2010 roku. 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 obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,

**1.2. Nie określono natomiast w ZPR tak ważnych zagadnień jak:**

- a) ustalenie poziomu kwotowej istotności zdarzeń gospodarczych i wynikających z tych zdarzeń operacji księgowych, korespondujących z obowiązkiem uznania błędów za istotne i z ewentualną potrzebą zmian dotychczasowej polityki rachunkowości – stosownie do art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz ust. 3 tegoż artykułu,
- b) nie uściślono trybu postępowania ewidencyjnego dla aktywów obrotowych – co do zasady - w ramach 12 miesięcznego cyklu operacyjnego (stosownie do art. 3.1.18. uor),
- c) nie opisano zasad ujmowania w księgach rachunkowych skutków finansowych zdarzeń szczególnych, np. z udziałowcami, w tym dotyczących aportów i zaliczek na dywidendy (art. 194 i 195 Ksh),
- d) nie określono zasad prowadzenia ewidencji pozabilansowej składników nie kwalifikujących się do ujęcia w aktywach i pasywach bilansu.

**1.3. 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) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu programu komputerowego OPTIMA COMARCH S.A.
- 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.

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

- a) Spółka drukuje miesięcznie zestawienia obrotów i sald księgi głównej w zakresie niezbędnym do sporządzania rozliczeń podatkowych. Wszystkie zapisy kopiowane są na dysk optyczny odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,
- 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 jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

### **1.5. Kontrola wewnętrzna**

W Spółce nie ma wydzielonego instytucjonalnie stanowiska d.s. kontroli wewnętrznej. Pełniona jest ona w sposób funkcjonalny stosownie do podziału obowiązków przypisanych poszczególnym pracownikom. Ogólny nadzór w tym zakresie pełniony jest przez Zarząd oraz Dyrektora Finansowego. Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym .Nie stanowiły przedmiotu badania ewentualne nieprawidłowości występujące poza systemem rachunkowości jak i te zjawiska ,które pozostają poza obligatoryjnym zakresem badania ksiąg rachunkowych .W zakresie kontroli wewnętrznej stwierdzono nieprzestrzeganie zasady współmierności przychodów i kosztów co przejawia się w ujmowaniu dokumentów zwłaszcza kosztowych z opóźnieniem .Ma to istotny wpływ na jakość ksiąg i ustalanie miesięcznych wyników finansowych , w tym rozliczeń z tytułu podatku Vat.

W roku badanym nie miały miejsca kontrole zewnętrzne mające wpływ na badane sprawozdanie.

## **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:
- zapasy na dzień 31.12.2011 roku.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.X.2011 rok.
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 roku.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
- środki trwałe, 31.12.2011 roku.
  - należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2011 roku.
  - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2011 roku.
  - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 roku.
  - kapitały własne na dzień 31.12.2011 roku.
  - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2011 roku.
- Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury ponieważ umowa o badanie sprawozdania została zawarta w roku bieżącym. Z przeprowadzonego przeglądu dokumentów uznaje prawidłowość i rzetelność jej 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.

### 3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

#### 3.1. Aktywa trwałe

**205 481,68 zł**

Stanowią one 2,12% aktywów ogółem, z tego przypada na:

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

**25 477,69 zł**

Stanowią one 0,26% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia			435 059,69	435 059,69
Zwiększenia				
Zmniejszenia			307 398,20	307 398,20
Bilans zamknięcia			127 661,49	127 661,49
<b>Umorzenie</b>				
Bilans otwarcia			113 865,24	113 865,24
Zwiększenia			11 446,17	11 446,17
Zmniejszenia			23 127,61	23 127,61
Bilans zamknięcia			102 183,80	102 183,80
<b>Wartość netto na BO</b>			321 194,45	321 194,45
<b>Wartość netto na BZ</b>			25 477,69	25 477,69

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,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

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

**145 733,99 zł**

Stanowią one 1,50% bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe



Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia			118 610,66		24 702,14	143 312,80
Zwiększenia			15 199,98			15 199,98
Zmniejszenia			14 751,33			14 751,33
Bilans zamknięcia			119 059,31		24 702,14	143 761,45
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia			17 551,76		2 150,81	19 702,57
Zwiększenia			12 309,71		964,68	13 274,39
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia			29 861,47		3 115,49	32 976,96
<b>Wartość netto na BO</b>			101 058,90		22 551,33	123 610,23
<b>Wartość netto na BZ</b>			89 197,84		21 586,65	110 784,49

## b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	213 886,00	10 000,00	188 936,50	34 949,50
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

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

- środki trwałe były w 2011 r. objęte 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 22,91 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 24 720,56 zł, stanowiące podatkowe koszty uzyskania w roku badanym.
- w środkach trwałych w budowie występują nakłady poniesione na planowaną budowę hali produkcyjnej i budynku biurowego dla Centrum Badawczo-Rozwojowego ‘OSHEE’ w



Cholerzynie. Wznoszenie budynku ma być na nieruchomości położonej w Cholerzynie ,którą zgodnie z porozumieniem wstępnym z dnia 17.06.2010 roku ma przekazać Firma Elliot Deleware D. Doliński ,D. Gałęzewski ,M. Salata .

### 3.1.3. Inwestycje długoterminowe

6 000,00 zł

Stanowią one 0,06% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	1 000,00		6 000,00
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem</b>				

*Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:*

- ✓ 100 % udziałów w spółce Style Water Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie al. Modrzewiowa 13 .
- ✓ 20 % udziałów w Spółce Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie al. Modrzewiowa 13 .

*Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości nominalnej.*

### 3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

28 270,00 zł

Stanowią one bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu naliczonych odsetek na dzień bilansowy od obligacji.

### 3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

9 496 012,83 zł

stanowią 97,88% aktywów ogółem, z tego przypada na:

#### 3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę

1 421 524,28 zł

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

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Towary	1 421 524,28		1 421 524,28
<b>Razem</b>	1 421 524,28		1 421 524,28

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. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało zwiększeniem w badanym roku odpisów aktualizujących wartość towarów o kwotę Na kwotę zapasów towarów składają się:

✓ Magazyn w Strykowie	1 179 268,98 zł
✓ Opakowanie	152 660,03 zł
✓ Magazyn podręczny	1 405,72 zł
✓ Vanseller	88 154,93 zł
✓ Inne	34,62 zł
Razem:	1 421 524,28 zł

### 3.2.2. Należności krótkoterminowe

7 083 512,24 zł

stanowią aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	5 629 790,68	-62 463,93	5 567 326,75
Należności z tyt. podatków i ZUS	1 440 751,07		1 440 751,07
Inne należności	75 434,42		75 434,42
Razem	7 145 976,17	-62 463,93	7 083 512,24

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności powstają głównie z handlu z sieciami handlowymi i są rozliczane sukcesywnie.

Wykazane należności wynikają z ewidencji księgowej następujących kont:

Konto 201 rozrachunki krajowe z tyt. dostaw i usług	5 141 706,26 zł
Konto 203 rozrachunki z odbiorcami zagranicznymi	66 205,09 zł
Konto 205 rozrachunki z jed. powiązanymi	313 376,91 zł
Konto 206	51 489,13 zł
konto 205 inne	57 013,29 zł
- konto 271	- 62 463,93 zł

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota:

6 624,00 zł	dotycząca nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2011r.
624 499 ,00 zł	podatek Vat ujęty w deklaracji za XII/2011r.
743 029,55 zł	podatek Vat do rozliczenia po złożeniu korekt deklaracji VAT
66 598,52 zł	podatek Vat z tyt. Korekt do rozliczenia po otrzymaniu potwierdzeń ich otrzymania.

Pozostałe należności to rozliczenia z pracownikami, z tyt. Vansellingu , i inne.

W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty



wymagalności – art. 554 k.c.)

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

935 818,83 zł

stanowią 9,65% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	
- w jednostkach powiązanych	717 631,82
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	218 187,01
Inne inwestycje krótkoterminowe	
<b>Razem</b>	<b>935 818,83</b>

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzono na dzień bilansowy przez bank obsługujący jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują udzielone pożyczki jednostkom powiązanym. Wycenione w kwocie wymagającej spłaty.

### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

55 157,48 zł

stanowią 0,57% aktywów i obejmują tytuły:

Dotyczy kosztów wyemitowania obligacji.

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). W rozliczeniach tych kwota (BZ 55 157,48 zł minus BO 2 207 511,67 zł) wpływa na zmianę stanu produktów w porównawczym RZiS.

### 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

9 701 494,51 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.

## 4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

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

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor)

(3 488 810,90) zł

Stanowią one -35,96% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

#### 4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

1 140 050,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

S

**4.1.2. Wniesiony kapitał przed rejestracją w KRS****126 650,00 zł**

Dotyczy objętych udziałów przez SWISSCONNECT Sp. z o.o.

**4.1.3. Kapitał (fundusz) zapasowy****812 778,37 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 701 895,44 zł z podziału zysku za 2010 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 5 z dnia 12.IV 2011r.

**4.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe****3 743 770,00 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego zwiększyła się o kwotę 1 896 300,00 zł z nadwyżki wpłaconych udziałów ponad wartość nominalną.

**4.1.5. Strata z lat ubiegłych –****(3 075 470,43) zł**

Są to poniesione a nie zaewidencjonowane w księgach koszty w lat ubiegłych.

**4.1.6. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata****(6 236 588,84) zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

**4.1.7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)****0,00 zł**

Brak wypłat.

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią****13 190 305,41 zł**

Stanowią one 135,96% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

**4.2.1 Zobowiązania krótkoterminowe****13 190 305,41 zł**

stanowią 135,96% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 190 305,41</b>	<b>6 718 274,22</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	448 745,96	174 967,79
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:		
a) kredyty i pożyczki	2 557 424,92	2 998 629,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 168 789,82	
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 912 457,76	3 181 753,17
- do 12 miesięcy	3 912 457,76	3 181 753,17
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawę		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	45 087,32	245 488,95
h) z tytułu wynagrodzeń	36 628,26	107 299,11
i) inne zobowiązania	21 171,37	10 136,16



Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 448 745,96 zł  
Są to otrzymane pożyczki od udziałowca.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
-	kredyt	2 557 424,92	2 998 629,04
-	odsetki		
Razem		2 557 424,92	2 998 629,04

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych ; 6 168 789,82 zł

Spółka otrzymała od Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 6 czerwca 2011 roku status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT. Zarejestrowała w dniu 7 czerwca 2011 roku w depozycie papierów wartościowych 6 020obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 000 zł. Odsetki od obligacji Spółka wypłaca kwartalnie. Na dzień bilansowy wartość nominalna obligacji wynosi 6 020 000,00 zł ,oraz naliczone do dnia bilansowego odsetki w wysokości 148 789,82 zł.

c) inne zobowiązania finansowe 0,00 zł  
*nie występują.*

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	3 830 031,90		3 830 031,90
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	13 515,41		13 515,41
-	Dostawy niefakturowane	68 910,45		68 910,45
Razem		3 912 457,76		3 912 457,76

Rozrachunki z dostawcami regulowane są systematycznie. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 30.12.2011r.

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

- g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 344,00
-	Składki ZUS	27 959,14
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	7 333,62
-	Składki na FP i FGŚP	2 400,56
-	Podatek VAT	
-	pit 8 R	675,00
-	PFRON	375,00
-	Odsetki	
Razem		45 087,32

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS, zostały uregulowane terminowo w *styczniu i lutym* 2012r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 36 628,26 zł, dotyczące roku obrotowego rozliczono w 2012r.

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 21 171,37 zł  
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu zaliczek udzielonych pracownikom.

#### 4.3. Ogółem pasywa bilansu 9 701 494,51 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

### 5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011- 31.12.2011r.

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

#### 5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 21 891 874,98 zł z tego przypada na:

##### 5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 0,00 zł

##### 5.1.2. Zmiana stanu produktów (2 152 354,19) zł

(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.



**5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki stanowi****0,00 zł****5.1.4. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą****24 044 229,17 zł**

w tym od jednostek powiązanych

643 382,24 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

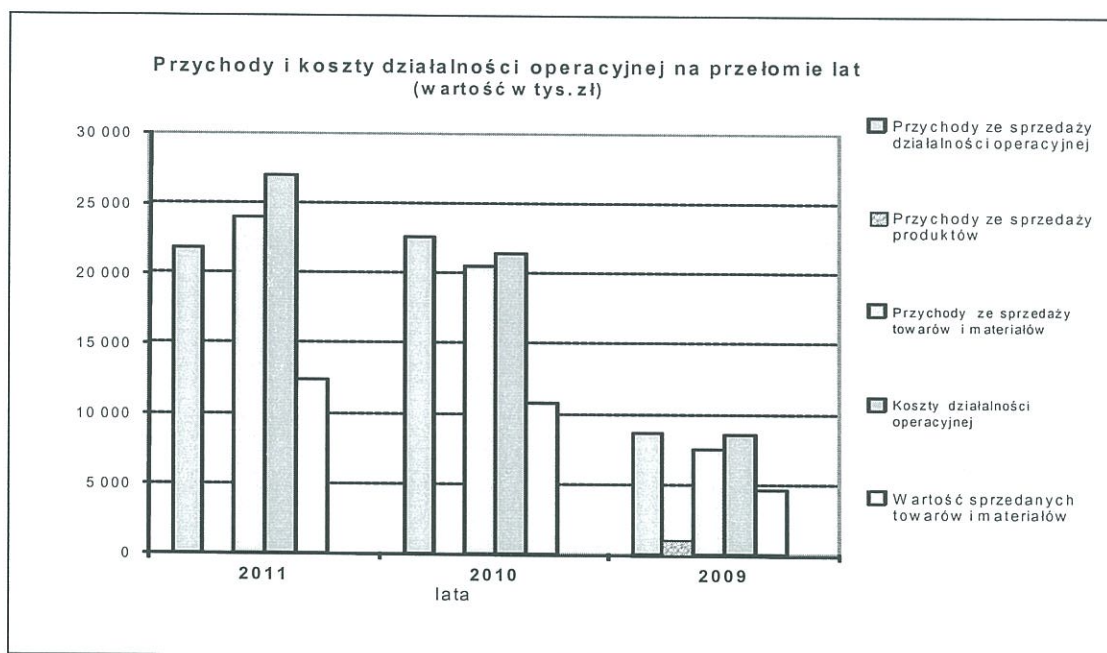
- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,
- b) transakcji ze stronami powiązanymi, które prawidłowo omówione zostały w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach”, jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

**5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy****27 103 567,02 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	24 720,56	0,1
Zużycie materiałów i energii	1 316 730,74	4,9
Usługi obce	11 158 317,59	41,2
Podatki i opłaty	93 481,35	0,3
Wynagrodzenia	1 593 438,92	5,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	280 706,16	1,0
Pozostałe koszty rodzajowe	201 788,86	0,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 434 382,84	45,9
<b>Razem</b>	<b>27 103 567,02</b>	<b>100,0</b>

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.

**5.3. Pozostałe przychody operacyjne****1 003 440,34 zł**

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	1 003 440,34
- refakturowanie usług	640 015,23
- inne przychody n kup	2 402,72
- inne pozostałe przychody operacyjne	361 022,39
-	
<b>Razem</b>	<b>1 003 440,34</b>

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

**5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę****1 339 496,23 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	62 463,93
Inne koszty operacyjne	1 277 032,30



-	kary zapłacone	222 103,58
-	niedobory inwentaryzacyjne	12 151,58
-	koszty refakturowania	545 218,19
-	pozostałe koszty	497 558,95
Razem		1 339 496,23

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

#### 5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

50 797,28 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		35 354,52
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		15 442,76
-	różnice kursowe	15 442,76
Razem		50 797,28

#### 5.6. Koszty finansowe

767 908,19 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		728 674,80
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		39 233,39
-	różnice kursowe	17 207,51
-	koszty emisji papierów wartościowych	22 025,88
Razem		767 908,19

#### 5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

**5.8. Wynik finansowy brutto**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie (6 264 858,84) zł.

**6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.****6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		25 098 466,79
Przychody wyłączone z opodatkowania		32 898,02
-	odsetki nie otrzymane	17 906,67
-	odsetki nie zapłacone	12 316,33
-	różnice kursowe wycena bilansowa ,poz.przychody	2 675,02
Przychody włączone do opodatkowania		
Przychody podatkowe		25 065 568,77

**6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		29 210 971,44
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		1 311 065,93
-	koszty rodzajowe	706 212,25
-	odsetki nie zapłacone	202 441,55
-	różnice kursowe	3 636,90
-	odpisy aktualizujące	62 463,93
-	odszkodowania	222 103,58
-	niedobory	112 636,16
-	inne	1 571,56
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		2 208 466,37
-	koszty zus, pozostałe koszty	56 112,18



-	zmiana stanu produktów	2 152 354,19
Koszty uzyskania przychodu		30 109 371,88

### 6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	25 065 568,77
-	Koszty uzyskania przychodu	30 109 371,88
-	Strata podatkowa	5 043 803,11

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała stratę netto  
za rok 2011 w wysokości (6 264 858,84) zł  
podatek odroczony 28 270,00 zł  
strata netto (6 236 588,84) zł  
i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

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

## 7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

### 7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	- 6 701 369,20
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 26 199,98
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	6 372 372,14
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	- 355 197,04

Poza ogólną kwotą -(355,2) tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2011 w skali jednostki - uwagę zwraca ujemny stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie (6 701,4

tys.)zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój.

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

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 7249 059,27 zł, 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. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

#### **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, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

#### **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, poza tym że Spółka w roku badanym nie przestrzegała zasad ustawy o rachunkowości w zakresie przyporządkowania kosztów do przychodów w okresach sprawozdawczych ( art. 6 ustawy o rachunkowości).

- w toku badania pozyskała brakujące dokumenty dotyczące lat ubiegłych i roku bieżącego .
- zaliczyła w koszty roku wszystkie koszty aktywowane na koncie 'Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe"
- nie zgłosiła do KRS zmian w strukturze udziałowców ( art.188§ 3 k.s.h.)

#### **7.6.Dodatkowe zagadnienia.**

Zgodnie z umową o badanie biegły nie otrzymał dodatkowego zagadnienia.

#### **7.7.Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe



i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 26 czerwca 2012 roku

## 8. Podsumowanie.

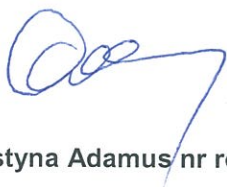
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 31 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 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
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 Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Adamus nr rej 10289

Kraków ,dnia 26 czerwca 2012 r

Nazwa i numer podmiotu  
uprawnionego oraz podpis osoby  
reprezentującej podmiot

KOMPLEMENTARIUSZ  
BIEGŁY REWIDENT NR 10539

  
Barbara Szmurło

**AUXILIUM AUDYT**  
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron  
Spółka Komandytowa  
31-584 Kraków, Al. Pokoju 84  
REGON 121082783, NIP 6751424353