



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

**Fon Ecology S.A.
Z siedzibą w Płocku
Ul. Padlewskiego 18 c
09-402 Płock**

Dla

**Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Fon Ecology S.A.**

AUXILIUM AUDYT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
Kraków, ul. Moniuszki 50

.....
ZLECENIODAWCA

Fon Ecology S.A.
Ul. Padlewskiego 18 c
09-402 Płock

OPRACOWANIE

Raport i Opinia
z badania sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

.....
WYKONAWCY

Kluczowy Biegły Rewident
Krystyna Świnarska
Nr ewid. 7998

DATA

19.04.2013 r.

.....
ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

AUXILIUM AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
Kraków, ul. Moniuszki 50
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 3436

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
FON ECOLOGY S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fon Ecology S.A. z siedzibą w Płocku (kod. : 09-402), ul. Padlewskiego 18c , na które składa się :

- **wprowadzenie do sprawozdania finansowego,**
- **bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą** **27 436 537,59 zł**
- **rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości** **(1 585 473,84) zł**
- **zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę** **(1 585 473,84) zł**
- **rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę** **(1 146 413,46) zł**
- **oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.**

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

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (D.U. z 2009r. nr 152, poz.1223 z późniejszymi zmianami),
- 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 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 statutu jednostki.

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.

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2013 r.

AUXILIUM AUDYT Sp. z o.o. Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3436

Krystyna Świniarska

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
AUXILIUM AUDYT Sp. z o.o. Sp. k. Nr ewid. 7998

 ECA Auxilium

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53
REGON: 121082783
KRS: 0000321651

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki FON Ecology S.A.**

**ul. Padlewskiego 18 C, 09-402 Płock
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012**

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13



A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie:

- Umowy-statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 24.07.2009 r. Repertorium A nr 4941/2009 oraz aneksu z dnia 04.11.2011 r.;
- ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 00003368 z dnia 19.03.2013 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie,
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 774-31-25-197 nadany w dniu 16.09.2009 r. przez Urząd Skarbowy w Płocku,
- c) numer identyfikacyjny Regon 141998779 nadany w dniu 13.11.2009 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy-statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- a) wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną,
- b) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- c) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowych i wodnych.

Podstawowym rodzajem działalności Spółki w roku 2012 było wytwarzanie energii elektrycznej.

4. Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały 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).

Jednostka posiada 100% udziałów spółki:

– TransRMF Plus sp. z o.o. Spółka ta w 2012 r. osiągnęła stratę w wysokości 1 262 867,38 zł.

- Do dnia 08.10.2012 roku jednostka posiadała 100% kapitału zakładowego Omenix Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniem Sądu, sygn. spr. nr WA. IV NS-Rej. KRS/028371/12/540 nastąpiło połączenie Spółki FON Ecology S.A. w Płocku (spółka przejmująca) ze Spółką Omenix Sp. z o.o. w Warszawie (spółka przejmowana) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, art. 515 § 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Omenix Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na FON Ecology S.A. w Płocku – spółkę przejmującą.

Spółka FON Ecology S.A. funkcjonuje jako podmiot zależny w ramach grupy kapitałowej.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest FON S.A. Płock, ul. Padlewskiego 18 C.



5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką ale nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56 ust.1 ustawy o rachunkowości).

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ – prowadzący sprawy jednostki:

	Sylvia Małgorzata Szwed	01.01.2012 r. – 07.03.2012 r.
Prezes Zarządu	Wojciech Hetkowski	od dnia 07.03.2012 r. – 03.04.2012 r.
	Izabela Jarota-Wahed	03.04.2012 r.

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

b) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski
Członek RN	Jacek Koralewski
Członek RN	Małgorzata Patrowicz
Członek RN	Damian Patrowicz
Członek RN	Marianna Patrowicz od dnia 7.03.2012 r.

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

7. Księgi rachunkowe prowadzone są w formie outsourcing'u przez Kancelarię Biegłego Rewidenta „GALEX” Jolanta Gałuska z siedzibą w Cieszynie 43-400, ul. Bobrecka 27 na podstawie umowy od dnia 28.09.2009 r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	20 608 514,55	22 193 988,39
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 900 000,00	2 900 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 997 141,57	9 197 141,57
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		10 800 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 703 153,18	
Zysk (strata) netto	(-) 1 585 473,84	(-) 703 153,18
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 10 900 000,00 zł, dzieli się na 109 000 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,10 zł czyli 100% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
FON S.A	60 712 907	zwykłe	0,10	55,70%
STARK DEVELOPMENT S.A.	7 517 294	zwykłe	0,10	6,90%
ELKOP ENERGZ S.A.	9 396 563	zwykłe	0,10	8,62%
Pozostali	31 009 953	zwykłe	0,10	28,78%
Razem	109 000 000	–	–	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 04.11.2011 r. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 2,90 zł na 0,10 zł z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Dnia 04.01.2012 r. zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego do 100 000,00 zł – akcje serii A, a kwota 2 800 000,00 zł została przekazana na kapitał zapasowy. Jednocześnie, kapitał podstawowy zwiększył się o wartość akcji serii B w kwocie 10 800 000,00 zł. Łącznie kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 10 900 000,00 zł.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby, a w roku poprzednim 2 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 1/XII/2012 Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2012 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 Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523), ul. Moniuszki 50 (dawniej ECA Auxilium Seredyński Sp. z o.o. Barbara Szmurło Sp. k. z siedzibą w Krakowie przy ul. Al. Pokoju 84) wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 98/2013 z dnia 18.12.2012 r. i aneksem nr 1 z dnia 23.01.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 08.04.2013 r. do 19.04.2013 r. , z przerwami, do dnia wydania opinii.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Krystyna Świnarska (nr rej. 7998) 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 BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki – akt notarialny – Re. A 986/2012 w dniu 29.06.2012 r. Strata bilansowa za rok 2011 w kwocie 703 153,18 zł zgodnie z uchwałą nr 9 ZWZ zostanie pokryta z zysków lat następnych.
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 w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy KRS w dniu 09.07.2012 r.,
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 07.07.2012 r.,
 - c) nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim.
- 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 31.12.2012 r., z sumą aktywów i pasywów 27 436 537,59 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto (-) 1 585 473,84 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-) 1 585 473,84 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę (-) 1 146 413,46 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) niezastąpienia 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	390,5	1,4	8 905,0	33,0	8 623,4	52,4	(8 514,5)	4,4	(8 232,8)	4,5
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	80,6	0,3	1 411,5	5,2	1 397,0	8,5	(1 330,8)	5,7	(1 316,4)	5,8
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe			7 302,8	27,0	7 222,0	43,9	(7 302,8)		(7 222,0)	
a)	w jednostkach powiązanych			7 302,8	27,0	7 222,0	43,9	(7 302,8)		(7 222,0)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309,9	1,1	190,8	0,7	4,3	0,0	119,1	162,4	305,5	7 131,8
B.	Aktywa obrotowe	27 046,0	98,6	18 116,3	67,0	7 822,7	47,6	8 929,7	149,3	19 223,3	345,7
I.	Zapasy			0,1	0,0			(0,1)			
II.	Należności krótkoterminowe	90,6	0,3	5 650,7	20,9	66,9	0,4	(5 560,1)	1,6	23,7	135,4
1.	Należności od jednostek powiązanych			780,3	2,9	6,8	0,0	(780,3)		(6,8)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	26 953,6	98,2	12 459,4	46,1	7 753,9	47,1	14 494,2	216,3	19 199,7	347,6
a)	w jednostkach powiązanych	13 693,6	49,9			6 203,9	37,7	13 693,6		7 489,6	220,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,8	0,0	6,0	0,0	1,9	0,0	(4,2)	29,9	(0,1)	92,9
	Aktywa razem	27 436,5	100,0	27 021,3	100,0	16 446,1	100,0	415,2	101,5	10 990,5	166,8

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

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
			udziału		udziału		udziału	2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 608,5	75,1	22 194,0	82,1	12 097,1	73,6	(1 585,5)	92,9	8 511,4	170,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 900,0	39,7	2 900,0	10,7	2 900,0	17,6	8 000,0	375,9	8 000,0	375,9
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 997,1	43,7	9 197,1	34,0	2 967,1	18,0	2 800,0	130,4	9 030,0	404,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			10 800,0	40,0			(10 800,0)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(703,2)	(2,6)					(703,2)		(703,2)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 585,5)	(5,8)	(703,2)	(2,6)	6 230,0	37,9	(882,3)	225,5	(7 815,5)	(25,4)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 828,0	24,9	4 827,3	17,9	4 348,9	26,4	2 000,7	141,4	2 479,1	157,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	368,3	1,3	1 333,3	4,9	1 558,3	9,5	(965,0)	27,6	(1 190,0)	23,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 000,0	18,2					5 000,0		5 000,0	
1.	Wobec jednostek powiązanych	5 000,0	18,2					5 000,0		5 000,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 100,4	4,0	3 494,1	12,9	2 790,7	17,0	(2 393,7)	31,5	(1 690,3)	39,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 007,1	3,7	3 445,3	12,8			(2 438,2)	29,2	1 007,1	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	359,4	1,3					359,4		359,4	
Pasywa razem		27 436,5	100,0	27 021,3	100,0	16 446,1	100,0	415,2	101,5	10 990,5	166,8

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

- a) aktywa trwałe stanowią 1,4 % aktywów ogółem jednostki,
- b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2010 – 2012) stanowi kwotę 1 316,4 tys. zł.
Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz sprzedaży w 2012 r. środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 3,5.% ich wartości początkowej.
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 8 929,7tys. zł (49,3 % do roku 2011), który obejmuje głównie:
 - wzrost inwestycji krótkoterminowych o 116,3 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia należności w jednostkach powiązanych wynoszącego w skali roku 2012 - 13 693,6 tys. zł,
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2012 r. o 1 146,4 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;

- d) w pasywach bilansu kapitały własne wykazują zmniejszenie o kwotę 1 585,5 tys. zł (7,1 %).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 75,11 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki,
- e) kapitał podstawowy uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat o kwotę 8 000,0 tys. zł,
- f) największą pozycją kapitału własnego (43,7 % pasywów) jest kapitał zapasowy,
- g) zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 31,5 % w stosunku do roku 2011 i o 39,4 % w stosunku do roku 2010, głównie wobec jednostek powiązanych,
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 1,3% do 9,5% 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	%	kwota	%	kwota	%	%		%	
								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:	122,3	13,9	209,9	16,3	130,8	1,5	(87,7)	58,2	(8,6)	93,4
2.	Koszt własny sprzedaży	336,0	9,4	429,6	17,9	235,4	21,8	(93,6)	78,2	100,6	142,7
3.	Wynik na sprzedaży	(213,7)		(219,6)		(104,6)		5,9	97,3	(109,2)	204,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	11,8	1,3	113,0	8,8	27,7	0,3	(101,2)	10,4	(16,0)	42,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	217,3	6,1	0,4	0,0	20,2	1,9	216,9	52 210,9	197,1	1 074,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(205,5)		112,6		7,5		(318,1)	(182,5)	(213,0)	(2 737,1)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(419,3)		(107,0)		(97,1)		(312,2)	391,7	(322,2)	431,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	746,6	84,8	964,0	74,9	8 705,7	98,2	(217,4)	77,4	(7 959,1)	8,6
2.	Koszty finansowe	3 016,6	84,5	1 976,6	82,1	824,6	76,3	1 040,0	152,6	2 192,0	365,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 270,0)		(1 012,5)		7 881,0		(1 257,5)	224,2	(10 151,0)	(28,8)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(2 689,3)		(1 119,6)		7 784,0		(1 569,7)	240,2	(10 473,2)	(34,5)
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(1 103,8)		(416,4)		1 553,9		(687,4)	265,1	(2 657,7)	(71,0)
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(1 103,8)		(416,4)		1 553,9		(687,4)	265,1	(2 657,7)	(71,0)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 585,5)		(703,2)		6 230,0		(882,3)	225,5	(7 815,5)	(25,4)
Przychody ogółem											
		880,7	100,0	1 287,0	100,0	8 864,3	100,0	(406,4)	68,4	(7 983,6)	9,9
Koszty ogółem											
		3 569,9	100,0	2 406,6	100,0	1 080,3	100,0	1 163,3	148,3	2 489,6	330,5

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 1 585,5 tys. zł, przy czym strata netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem (-) 5,78 %
- przychodów ogółem (-) 180,03 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego (-) 7,69 %,

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-5,78 %	-2,60 %	37,88 %
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-180,03 %	-54,63 %	70,28 %
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-7,69 %	-3,17 %	51,50 %
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-5,65 %	-2,39 %	38,63 %
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-2,04 %	0,78 %	12,87 %
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-10,21 %	-4,76 %	57,00 %
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$					

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	24,47	5,18	2,80
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	24,47	5,18	2,80
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	24,38	3,56	2,78

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

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	12	21	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	69	42	x
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,59	0,08	2,14

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

Obrót należnościami w dniach zmalał z 21 dni w 2011r. do 12 dni w roku 2012, co jest zjawiskiem korzystnym.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,59 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,59 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Malejąca rotacja należności w dniach jest odzwierciedleniem poprawy płynności w roku obrotowym.

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 <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	5 462,24 %	264,15 %	158,35 %
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	4,09 %	19,31 %	35,67 %
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	30,82 %	459,76 %	278,16 %
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tyś.zł	20 608,5 %	22 194 %	12 097,1 %
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	1,42 %	32,36 %	52,43 %

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.

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

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.

Odnosząc należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 2 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej.

1.1. Księgowość jednostki i kontrola wewnętrzna.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 30 listopada 2009 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- 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.
- zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

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

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego SYMFONIA,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- 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:

- jednostka przechowuje zbiory dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” (np. dyski magnetyczne WORM, dyski optyczne CD-ROM), to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana

(art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości). Jednostka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR 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.

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:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012 r.,
 - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2012 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.,
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.,
 - inne powierzone kontrahentom własne składniki majątkowe na dzień 31.12.2012 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - grunty na dzień 31.12.2012 r.,
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2012 r.,
 - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2012 r.,
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r.,
 - kapitały własne na dzień 31.12.2012 r.,
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2012 r.

Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji.

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**390 519,99 zł**

Stanowią one 1,4 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**80 644,99 zł**

Stanowią one 0,3 % 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 urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	106247,39	1 236 823,61	90 000,00			1 433 071,00
Zwiększenia	30 106,70	40 893,30	3 575,61			83 575,61
Zmniejszenia	106 247,39	1 236 823,63	90 000,00			1 433 071,00
Bilans zamknięcia	30 106,70	49 893,30	3 575,61			83 575,61
Umorzenie						
Bilans otwarcia	452,60	10 651,33	10 499,99			21 603,92
Zwiększenia	966,68	9 755,55	2 169,68			12
Zmniejszenia	792,05	18 639,83	12 133,33			31 565,21
Bilans zamknięcia	627,23	1 767,05	536,34			2 930,62
Wartość netto na BO	105 794,79	1 226 172,28	79 500,01			1 411 467,08
Wartość netto na BZ	29 479,47	48 126,25	3 039,27			80 644,99

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

- środki trwałe były w 2012 r. objęte spisem z natury 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 3,51 %,
- 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 środków trwałych za rok badany wynosi 10 421;75 -zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 413,24 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują,
- wartości niematerialno-prawne nie występują.

3.1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**309 875,00 zł**

Stanowią one 1,1 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**27 046 017,60 zł**

stanowią aktywów ogółem, z tego przypada na:

- należności krótkoterminowe 90 592,33 zł
- inwestycje krótkoterminowe 26 953 632,54 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 792,73 zł

3.2.1. Należności krótkoterminowe**90 592,33 zł**

stanowią 0,33 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	4 700,80		4 700,80
Należności z tyt. podatków i ZUS	32 772,21		32 772,21
Inne należności	53 119,32		53 119,32
Razem	90 592,23		90 592,23

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor).

W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.01.2013 r. w 100 %, natomiast należności zagraniczne w roku 2012 w badanej jednostce nie wystąpiły.

Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 19 543,00 zł dotycząca nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2012r., 12 909,67 zł w podatku VAT oraz 319,54 zł w PDOF. 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.).

Inne należności krótkoterminowe obejmują wpłacone wadium i kaucje, które zostały potwierdzone na 31.12.2012 r.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**26 953 632,54 zł**

stanowią 98,2 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 953 632,54
- w jednostkach powiązanych	13 693 586,48
- w pozostałych jednostkach	13 196 669,76
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	63 376,30
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
Razem	26 953 632,54

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują akcje i papiery wycenione zgodnie z rodz. 3 rozporządzenia o instrumentach finansowych, tj. w wartości godziwej, w skorygowanej cenie nabycia.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 792,73 zł**

stanowią 0,01 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
1. Opłata za utrzymanie strony internetowej	49,70
2. Ubezpieczenia majątkowe	1284,03
3. Inne koszty	459,00
Razem	1 792,73

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**27 436 537,59 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 20 608 514,55 zł**

Stanowią one 75,1% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 10 900 000,00 zł

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 11 997 141,57 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 2 800 000,00 zł zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 4 z dnia 4 listopada 2011 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego nowej emisji akcji serii B z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach subskrypcji zamkniętej oraz zmiany statutu.

4.1.3. Strata z lat ubiegłych – (-) 703 153,18 zł

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (-) 1 585 473,84 zł

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 6 828 023,04 zł

Stanowią one 24,8 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 368 283,00 zł

stanowią 1,3 % pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 328 268,00	–	964 985,00	363 283,00
Pozostałe rezerwy	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
1. Rezerwa na badanie bilansu	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Razem	1 333 268,00	5 000,00	969 985,00	368 283,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 5 000,00 zł dotyczą rezerwy na badanie bilansu.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 5 000 000,00 zł

Stanowią one 18,2% bilansowej sumy pasywów.

Saldo wynika z nabycia udziałów spółki TransRMF Sp. z o.o. Termin spłaty zobowiązania - do dnia 28 lutego 2015 roku.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**1 100 381,56 zł**

stanowią 4 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 100 381,56	3 494 056,00
1. Wobec jednostek powiązanych	1 007 068,49	3 445 299,59
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	93 313,07	48 756,41
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 016,05	38 364,18
- do 12 miesięcy	8 016,05	38 364,18
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 347,94	4 030,10
h) z tytułu wynagrodzeń	3 627,38	3 920,38
i) inne zobowiązania	77 321,70	2 441,75
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 1 007 068,49 zł

- dotyczą pożyczki krótkoterminowej z terminem spłaty do dnia 18.11.2013 r.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - nie występują

b) inne zobowiązania finansowe 77 321,70 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania wymagające spłaty w roku następnym po roku badanym.

c) 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.	8 016,05		8 016,05
- Rozrachunki z dostawcami zagr.			
- Dostawy nefakturowane			
Razem	8 016,05		8 016,05

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 31.03.2013 r. w 100%.

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	847,00
- Podatek VAT	663,97
- Składki ZUS	2 836,97
- Podatek od nieruchomości	
Razem	4 347,94

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US - wszystkie zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2013 r.

- f) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2013 r. w kwocie 3 627,38 zł
- g) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 77 321,70 zł
Obejmują inne rozliczenia.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 359 358,48 zł

Stanowią one 1,3 % bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 27 436 537,59 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 122 257,89 zł

w tym od jednostek powiązanych - nie występują.

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 80 314,71 zł

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

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 41 943,18 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.

5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 119 773,06 zł**5.2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów 77 829,88 zł****5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 41 943,18 zł****5.3. Koszty sprzedaży 8 840,19 zł****5.4. Koszty ogólnego zarządu 207 388,01 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 2012 r. i 2013 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012 r.

5.5. Pozostałe przychody operacyjne 11 786,56 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
PFRON		9 858,01
Inne przychody operacyjne		1 928,55
-	umorzenie wartości firmy	1 226,48
-	pozostałe	702,07
Razem		11 786,56

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**217 312,23 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	216 505,79
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	806,44
- koszty refakturowane	702,00
- pozostałe	104,44
Razem	217 312,23

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wynosi 216 505,79 zł i wynika ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 1 185 000 zł, wartość netto środków trwałych wynosiła 1 401 505,79 zł.

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

5.5. Przychody finansowe**746 612,20 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2012, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	
Odsetki	746 612,20
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	
Razem	746 612,20

W przychodach finansowych ujęto:

- odsetki naliczone i zapłacone.

5.6. Koszty finansowe**3 016 613,00 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	43 177,35
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	2 913 107,05
Inne	60 328,60
Razem	3 016 613,00

W kosztach finansowych ujęto:

- a) Ujęto wartości inwestycji w kwocie 2 913 107,05 zł oraz odsetki i koszty emisji akcji.

5.7. Wynik finansowy brutto – strata**(-) 2 689 269,84 zł**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie (-) 2 689 269,84 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)	2 065 656,65
Przychody wyłączone z opodatkowania	565 088,46
- odsetki	68 801,03
- wycena obligacji	495 540,33
- pozostałe	747,10
Przychody włączone do opodatkowania	479 580,66
- odsetki zapłacone w 2012 r. (dotyczące 2011 r.)	219 824,69
- inne przychody	259 755,97
Przychody podatkowe	1 980 148,85

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych w wysokości 2 065 656,65 zł są wyższe o kwotę 1 185 000 zł niż wykazana w RZiS ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych.

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)		4 754 926,49
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		2 990 886,01
-	amortyzacja	413,24
-	odsetki naliczone	7072,38
-	koszty emisji akcji	18 520,00
-	wycena posiadanych akcji i udziałów	2 913 351,34
-	wynagrodzenia + ZUS	6 003,49
-	rezerwa	5 000,00
-	koszty niezrealizowanej emisji akcji	600,00
-	pozostałe	39 925,56
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		122 379,27
-	zapłacone odsetki 2011 r.	71 226,03
-	rozwiązanie rezerwy	5 000,00
-	wynagrodzenia + ZUS wypłacone za 2011 r.	6 006,68
-	pozostałe	40 146,56
Koszty uzyskania przychodu		1 886 419,75

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 1 185 000 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

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	1 980 148,85
-Koszty uzyskania przychodu	1 886 419,75
-Dochód (strata) podatkowy(a)	93 729,10
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	93 729,10
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	0,00
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	0,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	0,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	363 283,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	309 875,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS (część odroczone)	-1 103 796,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	-2 689 269,84
-Zysk (Strata) netto	- 1 585 473,84

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2012 w wysokości 1 515 473,84 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - 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 został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	3 727 244,56
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(-) 11 141 379,99
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	6 267 721,97
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(-) 1 146 413,46
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(-) 1 146 413,46

Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2012 – 2011) wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2012 r. o łączną kwotę 1 146,4 tys. zł głównie wskutek działalności inwestycyjnej.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 1 585 473,84 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. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19.04.2013 r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 27 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 31.12.2012 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

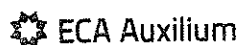


Krystyna Świnarska

nr rej. 7998

Warszawa, dn. 19.04.2013 r.

AUXILIUM AUDYT Sp. z o.o. Sp. k.
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3436



Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53
REGON: 121082783
KRS: 0000321651