

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

MAGNIFICO S.A.
za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

Warszawa 23 maja 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

**Magnifico S.A.
w
Warszawie
za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Magnifico S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę 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 dnia 11.03.2013 r., poz. 330), 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:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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.

Badana jednostka na dzień 31.12.2012 r. posiada należności przeterminowane powyżej 1 roku, nie objęte odpisem aktualizującym oraz nieuregulowane do dnia badania w kwocie 188,5 tys. PLN. W przypadku dokonania stosownego odpisu wynik netto Spółki oraz suma bilansowa uległyby obniżeniu o w/w kwotę.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 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 Spółki.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz 2011 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

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.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 23 maja 2013 r.

MAGNIFICO S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

Warszawa 23 maja 2013 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	5
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	9
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej....	10
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	10
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	10
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Spółki Magnifico S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej w drodze przekształcenia Spółki Magnifico Sp. z o.o. uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 8.04.2010 r., Akt Notarialny Rep. A nr 3712/2010; ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym 3949/2011 z dnia 28.06.2011 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	379 459,30 zł
- pozostałe kapitały własne	970 454,78 zł

- Badana jednostka nie jest jednostką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest:
 - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, w tym głównie świadczenie usług Public Relations oraz towarzyszących usług marketingowych.
- Na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Karolina Siudyła-Koc	1.935.242	193.524,20	51,00
Celetis Holdings Ltd.	626.078	62.607,80	16,50
Pozostali	1.233.273	123.327,30	32,50
Razem	3.794.593	379.459,30 zł	100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000357969**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **141034811**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **96 09 Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** **701-00-83-913**
- Na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Karolina Maria Siudyła Koc	Prezes Zarządu
Urszula Joanna Niewirowicz	Członek Zarządu

- Na dzień bilansowy organem nadzoru jednostki była Rada Nadzorcza, której skład na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Mark Montoya	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Halina Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Dobrowolska	Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31.12.2012 r. do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 4.02.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało dwóch Członków Rady Nadzorczej MagnifiCo S.A - Panią Katarzynę Chechlińską oraz Pana Łukasza Mosiewicza oraz odwołało Członka Rady Nadzorczej, Panią Elżbietę Dobrowolską.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała Firma B.U.K. Efekt Sp. z o.o., a w jej imieniu Pani Beata Łysik, posiadająca certyfikat księgowy numer 5978/97.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2011 r. - 31.12.2011 r., zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2011 r. - 31.12.2011 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 14.08.2012 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku spółki w całości na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2011 r. - 31.12.2011 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9.10.2012 r.
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy do dnia zakończenia badania nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.02.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r., umowa o badanie została zawarta dnia 19.03.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 15.05.2013 r. do 23.05.2013 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 23.05.2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- W trakcie badania nie stwierdzono, aby nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

BILANS - AKTYWA											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	
										2012 r. / 2011 r.	2012 r. / 2010 r.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	122 861,81	4,29%	216 399,82	5%	278 592,41	9%	-93 538,01	-43%	-155 730,60	-56%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	122 861,81	4,29%	216 399,82	5%	278 592,41	9%	-93 538,01	-43%	-155 730,60	-56%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
B.	Aktywa obrotowe	2 739 997,45	95,71%	3 720 347,89	95%	2 706 418,00	91%	-980 350,44	-26%	33 579,45	1%
I.	Zapasy	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
II.	Należności krótkoterminowe	2 000 972,69	69,89%	3 082 052,13	78%	2 328 978,29	78%	-1 081 079,44	-35%	-328 005,60	-14%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	708 373,88	24,74%	598 514,41	15%	332 588,55	11%	109 859,47	18%	375 785,23	113%
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	30 650,88	1,07%	39 781,35	1%	44 851,06	2%	-9 130,47	-23%	-14 200,18	-32%
	Aktywa razem	2 862 859,26	100,00%	3 936 747,71	100%	2 985 010,41	1	-1 073 888,45	-27%	-122 151,15	-4%

BILANS – PASYWA											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	2012 r. / 2011 r.		2012 r. / 2010 r.	
								9	10	11	12
1	2										
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 349 914,08	47%	2 053 330,95	52%	1 510 631,81	51%	-703 416,87	-34%	-160 717,73	-11%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	379 459,30	13%	379 459,30	10%	379 459,30	13%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
III.	Udziały (akcje) własne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 681 723,37	59%	1 139 024,23	29%	1 139 024,23	38%	542 699,14	48%	542 699,14	48%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 851,72	0%	-7 851,72	0%	-441 778,29	-15%	0,00	0%	433 926,57	-98%
VIII.	Zysk (strata) netto	-703 416,87	-25%	542 699,14	14%	433 926,57	15%	-1 246 116,01	-230%	-1 137 343,44	-262%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
B.	Zobowiązania i rezerwy	1 512 945,18	53%	1 883 416,76	48%	1 474 378,60	49%	-370 471,58	-20%	38 566,58	3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	143 072,69	4%	189 540,47	5%	-143 072,69	-100%	-189 540,47	-100%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 512 945,18	53%	1 740 344,07	44%	1 284 838,13	43%	-227 398,89	-13%	228 107,05	18%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	-	0,00	-
	Pasywa razem	2 862 859,26	100%	3 936 747,71	100%	2 985 010,41	100%	-1 073 888,45	-27%	-122 151,15	-4%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY)													
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.		Zmiana stanu					
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	2012 r.		2011 r.		2010 r.	
								Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 275 620,08	99,15%	6 363 693,75	100%	4 793 114,35	100%	-2 088 073,67	-33%	-517 494,27	-11%		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 275 620,08	99,16%	6 363 693,75	99,68%	4 793 114,35	99,90%	-2 088 073,67	-33%	-517 494,27	-11%		
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 982 953,81	100,65%	5 680 167,49	103,06%	4 312 481,07	101%	-697 213,68	-12%	670 472,74	16%		
I.	Amortyzacja	33 139,69	0,67%	66 560,59	1,21%	27 260,09	0,64%	-33 420,90	-50%	5 879,60	22%		
II.	Zużycie materiałów i energii	124 722,04	2,52%	299 681,12	5,44%	244 567,87	5,74%	-174 959,08	-58%	-119 845,83	-49%		
III.	Usługi obce	4 080 134,50	82,42%	4 138 163,82	75,08%	3 314 055,53	77,78%	-58 029,32	-1%	766 078,97	23%		
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	27 931,29	0,56%	34 356,48	0,62%	31 084,83	0,73%	-6 425,19	-19%	-3 153,54	-10%		
V.	Wynagrodzenia	599 882,27	12,12%	946 731,39	17,18%	531 559,51	12,48%	-346 849,12	-37%	68 322,76	13%		
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	70 588,43	1,43%	98 133,02	1,78%	68 814,52	1,62%	-27 544,59	-28%	1 773,91	3%		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	46 555,59	0,94%	96 541,07	1,75%	94 646,92	2,22%	-49 985,48	-52%	-48 091,33	-51%		
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	491,80	0,01%	0,00	-	-491,80	-100%		
C.	Wynik na sprzedaży	-707 333,73		683 526,26		480 633,28		-1 390 859,99	-203%	-1 187 967,01	-247%		
D.	Pozostałe przychody operacyjne	18 036,51	0%	18 036,51	0%	1 945,14	0%	0,00	0%	16 091,37	827%		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	25 246,79	1%	25 246,79	0%	4,73	0%	0,00	0%	25 242,06	533659%		
F.	Wynik na działalności operacyjnej	-7 210,28		-7 210,28		1 940,41		0,00	0%	-9 150,69	-472%		
G.	Wynik operacyjny	-714 544,01		683 519,46		482 573,69		-1 398 063,47	-205%	-1 197 117,70	-248%		
H.	Przychody finansowe	18 273,99	0%	2 413,48	0%	3 089,30	0%	15 860,51	657%	15 184,69	492%		
I	Koszty finansowe	7 146,85	0%	12 678,80	0%	9 419,42	0%	-5 531,95	-44%	-2 272,57	-24%		
J.	Wynik na działalności finansowej	11 127,14		-10 265,32		-6 330,12		21 392,46	-208%	17 457,26	-276%		
K.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	-703 416,87		673 254,14		476 243,57		-1 376 671,01	-204%	-1 179 660,44	-248%		
L.	Podatek dochodowy	0,00		130 555,00		42 317,00		-130 555,00	-100%	-42 317,00	-100%		
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00		0,00		0,00	-	0,00	-		
N.	Zysk (strata) netto (F-G)	-703 416,87		542 699,14		433 926,57		-1 246 116,01	-230%	-1 137 343,44	-262%		

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,81	2,14	2,11
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,81	2,14	2,11
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,47	0,34	0,26

Wskaźniki rentowności		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa	-25%	14%	15%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ogółem	-16%	9%	9%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> kapitały własne	-52%	26%	29%

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1	Szybkość obrotu należności <u>(przeciętny stan należności * 365)</u> przychody ze sprzedaży	216,96	155,18
3	Szybkość obrotu zobowiązań <u>(przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365)</u> koszty działalności operacyjnej	119,15	97,20

Wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują wysoki poziom płynności. Spółka posiada wystarczający poziom środków obrotowych na zaspokojenie bieżących zobowiązań.

Wskaźniki rentowności uległy zdecydowanemu pogorszeniu badanym roku obrotowym. Spowodowane jest to ujemnym wynikiem finansowym, jaki odnotowała Spółka w 2012 roku.

Wskaźniki efektywności działania wskazują na wydłużenie w 2012 roku średniego okresu oczekiwania na spłatę należności od dłużników (w głównej mierze należności handlowych od pozostałych jednostek), ale również wydłużenie czasu spłaty zobowiązań w stosunku do wierzycieli Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2012 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. *PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH*

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. *ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Spółka na dzień 31.12.2012 r. posiada należności przeterminowane powyżej 1 roku, nie objęte odpisem aktualizującym oraz nieuregulowane do dnia badania w kwocie 188,5 tys. PLN. W przypadku dokonania stosownego odpisu wynik netto Spółki oraz suma bilansowa uległyby obniżeniu o w/w kwotę.

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, za wyjątkiem wyżej wymienionych, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

Informujemy również, że Spółka prezentuje w pozycji „Inne należności” kwoty dotyczące kradzieży środków z konta bankowego w wysokości 86,9 tys. Dochodzenie wszczęte w tej sprawie zostało zawieszone w dniu 26.04.2013 r., na to postanowienie Spółka złożyła zażalenie w dniu 13.05.2013 r.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

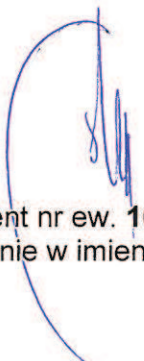
Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 23 maja 2013 r.