

**OPINIA i RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**LAUREN PESO Polska  
Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Chorzowie**

**za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla : Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LAUREN PESO POLSKA Spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie (41-500) ul. Dąbrowskiego 48.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Lauren Peso Polska S.A.** z siedzibą w **41-500 Chorzów ul. Dąbrowskiego 48**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4 037 552,94 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości: **(437 186,84) zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **437 186,84 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **105 876,45 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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



- IV. 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 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
  - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.
- Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień: biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji aktywów spółki. Spółka wyemitowała w roku obrotowym obligacje celem poprawienia płynności finansowej. Warunkiem zrealizowania tego założenia jest uzyskanie zadowalającego poziomu przychodów ze sprzedaży. W założeniach na okres następny Spółka przewiduje kolejną emisję obligacji.
- Vb. 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.

Jadwiga Wójcik biegły rewident nr 7216

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelaria Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o., 2916

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

PREZES ZARZĄDU  
Jadwiga Wójcik  
BIEGŁY REWIDENT Nr 7216

40-203 Katowice, al.. Roździeńskiego 188B

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

23 maja 2013 roku

Data opinii

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
KSIĘGA  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
ul. Roździeńskiego 188b 40-203 Katowice  
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (032) 782-91-46  
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego  
LAUREN PESO Polska Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Chorzowie, ul. Dąbrowskiego 48  
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012**

Spis treści:

|                                                                                    |             |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| <b>A. Część ogólna</b>                                                             | <b>str.</b> | <b>2</b>  |
| <b>B. Analiza ekonomiczno – finansowa</b>                                          | <b>str.</b> | <b>5</b>  |
| 1. Analiza bilansu                                                                 | str.        | 5         |
| 2. Rachunek zysków i strat                                                         | str.        | 6         |
| 3. Analiza wskaźnikowa                                                             | str.        | 7         |
| 4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności<br>w roku następnym po badanym | str.        | 10        |
| <b>C. Część szczegółowa</b>                                                        | <b>str.</b> | <b>10</b> |
| 1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości                                    | str.        | 10        |
| 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów                                                | str.        | 10        |
| 3.1. Aktywa                                                                        | str.        | 11        |
| 3.2. Pasywa                                                                        | str.        | 11        |
| 3.3 Rachunek zysków i strat                                                        | str.        | 11        |
| 4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego                  | str.        | 12        |
| 5. Podsumowanie                                                                    | str.        | 12        |

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4 stycznia 2010r. Repertorium A nr 53/2010 oraz aneksów: z dnia 3 lutego 2010r. Rep. A nr 1096/2010, z dnia 29 czerwca 2011r. Rep. A Nr 2484/2011r. Jednostka powstała w wyniku przekształcenia LAUREN PESO Spółka z o.o. w spółkę akcyjną. Jednostkę zawieszono na czas nieokreślony.
  2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
    - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000347438 z dnia 23 maja 2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
    - b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 6272595631 nadany oraz przez Urząd Skarbowy w Chorzowie,
    - c) numer identyfikacyjny Regon 240551984 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
    - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych – Jednostka nie posiada koncesji, zezwoleń i licencji.
  3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS są:
    - a) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
  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) – według stanu na dzień bilansowy Spółka jest powiązana z YOUR IMAGE S.A. oraz Focus Center S.A.
  - 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką lecz nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
  6. Organy Jednostki przedstawiają się następująco:
    - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Jednostki:

|                |              |         |              |
|----------------|--------------|---------|--------------|
| Prezes Zarządu | Kamil Kita   | od dnia | 04.01.2010r. |
| Wiceprezes     | Adrian Tabor | od dnia | 04.01.2010r. |
- W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

- b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w umowie/statucie spółki (w spółkach z o.o. zgodnie z art. 216 Ksh, w SA – art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN Marzena Zielińska-Tabor

Członek RN Piotr Kita

Członek RN Lesław Tabor

Członek RN Marcin Sprawka

Członek RN Marcin Stanowski

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

5. Spółka nie zatrudnia głównego księgowego. Prowadzenie ksiąg Spółki powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ul. Chorzowska 50.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

| Wyszczególnienie                        | Stan na dzień bilansowy br. | Stan na dzień bilansowy pr. |
|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>         | <b>1 038 539,16</b>         | <b>1 475 726,00</b>         |
| Kapitał (fundusz) podstawowy            | 665 000,00                  | 625 000,00                  |
| Kapitał (fundusz) zapasowy              | 813 468,35                  | 213 468,35                  |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe |                             | 640 000,00                  |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych           | (2 742,35)                  | 86 780,86                   |
| <b>Strata netto</b>                     | <b>(437 186,84)</b>         | <b>(89 523,21)</b>          |

Kapitał podstawowy 665 000,00 zł, dzieli się na 6 650 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,0156 zł., czyli 156,17 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów | Procentowy udział w kapitale podstawowym | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------|--------------------------|---------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Kamil Kita   | 25 348 650               | 45 848 650    | 38,11%                                   | 42,64 %                                    |
| Tabor Adrian | 20 521 100               | 41 021 100    | 30,86%                                   | 38,16 %                                    |
| Pozostali    | 20 630 250               | 20 630 250    | 31,02%                                   | 19,19 %                                    |
| Razem        | 66 500 000               | 107 500 000   | 100,00%                                  | 100,00 %                                   |

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,

- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

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

7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 6 osób, a w roku poprzednim 13 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2013 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 Kancelaria Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, al. Roździeńskiego 188b, wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 17 maja 2013 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Kancelarii w miesiącu maju 2013 roku z przerwami.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) 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.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, al. Roździeńskiego 188b, i otrzymało opinię z objaśnieniami. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 29 czerwca 2012 roku.

Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 89 523,21 zł. nie została pokryta.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS,
  - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości nie zostało przesłane do ogłoszenia,
  - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
13. 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.
14. Ponadto Zarząd Spółki 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.

## 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   | % udziału | kwota   | % udziału | kwota   | % udziału |              |         |           |         |
|      |                                           |         |           |         |           |         |           | 2012/2011    |         | 2012/2010 |         |
| 1    | 2                                         | 3       | 4         | 5       | 6         | 7       | 8         | 9            | 10      | 11        | 12      |
| A.   | Aktywa trwałe                             | 1 355,3 | 33,6      | 1 826,8 | 48,3      | 1 354,4 | 45,1      | (471,6)      | 74,2    | 0,9       | 100,1   |
| I.   | Wartości niematerialne i prawne           | 387,5   | 9,6       | 420,1   | 11,1      | 10,9    | 0,4       | (32,6)       | 92,2    | 376,5     | 3 542,6 |
| II.  | Rzeczowe aktywa trwałe                    | 967,8   | 24,0      | 1 211,3 | 32,0      | 1 158,1 | 38,6      | (243,5)      | 79,9    | (190,2)   | 83,6    |
|      | Należności długoterminowe                 |         |           |         |           |         |           |              |         |           |         |
| 1.   | Od jednostek powiązanych                  |         |           |         |           |         |           |              |         |           |         |
| IV.  | Inwestycje długoterminowe                 |         |           | 195,4   | 5,2       | 185,4   | 6,2       | (195,4)      |         | (185,4)   |         |
| a)   | w jednostkach powiązanych                 |         |           | 185,4   | 4,9       | 185,4   | 6,2       | (185,4)      |         | (185,4)   |         |
| V.   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe |         |           |         |           |         |           |              |         |           |         |
| B.   | Aktywa obrotowe                           | 2 682,3 | 66,4      | 1 954,5 | 51,7      | 1 649,0 | 54,9      | 727,7        | 137,2   | 1 033,2   | 162,7   |
| I.   | Zapasy                                    | 17,0    | 0,4       | 22,0    | 0,6       | 27,7    | 0,9       | (5,0)        | 77,1    | (10,8)    | 61,1    |
| II.  | Należności krótkoterminowe                | 349,1   | 8,6       | 671,2   | 17,7      | 1 183,1 | 39,4      | (322,1)      | 52,0    | (834,0)   | 29,5    |
| 1.   | Należności od jednostek powiązanych       | 40,8    | 1,0       | 1,9     | 0,0       | 76,4    | 2,5       | 38,9         | 2 184,2 | (35,6)    | 53,4    |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe                | 2 310,0 | 57,2      | 1 255,1 | 33,2      | 426,4   | 14,2      | 1 054,9      | 184,0   | 1 883,6   | 541,7   |
| a)   | w jednostkach powiązanych                 | 947,9   | 23,5      |         |           |         |           | 947,9        |         | 947,9     |         |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia m/o           | 6,2     | 0,2       | 6,2     | 0,2       | 11,7    | 0,4       | 0,0          | 100,1   | (5,5)     | 53,1    |
|      | Aktywa razem                              | 4 037,6 | 100,0     | 3 781,4 | 100,0     | 3 003,4 | 100,0     | 256,2        | 106,8   | 1 034,1   | 134,4   |

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

| Lp           | Wyszczególnienie                        | 2012    |        | 2011    |       | 2010    |       | Zmiana stanu |       |           |          |
|--------------|-----------------------------------------|---------|--------|---------|-------|---------|-------|--------------|-------|-----------|----------|
|              |                                         | kwota   | %      | kwota   | %     | kwota   | %     |              |       |           |          |
|              |                                         |         |        |         |       |         |       | 2012/2011    |       | 2012/2010 |          |
| 1            | 2                                       | 3       | 4      | 3       | 4     | 5       | 6     | 9            | 10    | 11        | 12       |
| A.           | Kapitał (fundusz) własny                | 1 038,5 | 25,7   | 1 475,7 | 39,0  | 1 225,0 | 40,8  | (437,2)      | 70,4  | (186,4)   | 84,8     |
| I.           | Kapitał (fundusz) podstawowy            | 665,0   | 16,5   | 625,0   | 16,5  | 625,0   | 20,8  | 40,0         | 106,4 | 40,0      | 106,4    |
| IV.          | Kapitał (fundusz) zapasowy              | 813,5   | 20,1   | 213,5   | 5,6   | 2,5     | 0,1   | 600,0        | 381,1 | 811,0     | 32 882,2 |
| VI.          | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe |         |        | 640,0   | 16,9  |         |       | (640,0)      |       |           |          |
| VII.         | Zysk (strata) z lat ubiegłych           | (2,7)   | (0,1)  | 86,8    | 2,3   | 138,3   | 4,6   | (89,5)       | (3,2) | (141,0)   | (2,0)    |
| VIII.        | Zysk (strata) netto                     | (437,2) | (10,8) | (89,5)  | (2,4) | 459,3   | 15,3  | (347,7)      | 488,4 | (896,4)   | (95,2)   |
| B.           | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 2 999,0 | 74,3   | 2 305,6 | 61,0  | 1 778,4 | 59,2  | 693,4        | 130,1 | 1 220,6   | 168,6    |
| I.           | Rezerwy na zobowiązania                 | 4,0     | 0,1    | 4,0     | 0,1   | 8,5     | 0,3   |              | 100,0 | (4,5)     | 47,1     |
| II.          | Zobowiązania długoterminowe             | 828,7   | 20,5   | 763,7   | 20,2  | 736,3   | 24,5  | 65,0         | 108,5 | 92,4      | 112,6    |
| III.         | Zobowiązania krótkoterminowe            | 2 111,5 | 52,3   | 1 487,5 | 39,3  | 971,4   | 32,3  | 624,0        | 141,9 | 1 140,1   | 217,4    |
| 1.           | Wobec jednostek powiązanych             | 30,7    | 0,8    | 39,0    | 1,0   | 176,5   | 5,9   | (8,3)        | 78,7  | (145,8)   | 17,4     |
| IV.          | Rozliczenia międzyokresowe              | 54,8    | 1,4    | 50,5    | 1,3   | 62,2    | 2,1   | 4,4          | 108,6 | (7,4)     | 88,1     |
| Pasywa razem |                                         | 4 037,6 | 100,0  | 3 781,4 | 100,0 | 3 003,4 | 100,0 | 256,2        | 106,8 | 1 034,1   | 134,4    |

**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: | 1 247,7  | 39,1 | 2 477,7  | 82,9 | 2 971,5  | 70,3 | (1 230,0)    | 50,4      | (1 723,8) | 42,0     |
| 2. | Koszt własny sprzedaży                                 | 2 107,1  | 58,0 | 2 765,2  | 89,8 | 2 523,7  | 68,5 | (658,1)      | 76,2      | (416,6)   | 83,5     |
| 3. | Wynik na sprzedaży                                     | (859,4)  |      | (287,5)  |      | 447,8    |      | (572,0)      | 298,9     | (1 307,2) | (191,9)  |
| B. | Pozostała działalność operacyjna                       |          |      |          |      |          |      |              |           |           |          |
| 1. | Pozostałe przychody operacyjne                         | 1 187,8  | 37,2 | 511,0    | 17,1 | 1 252,6  | 29,6 | 676,8        | 232,5     | (64,8)    | 94,8     |
| 2. | Pozostałe koszty operacyjne                            | 1 303,2  | 35,9 | 174,0    | 5,7  | 1 089,3  | 29,6 | 1 129,3      | 749,1     | 213,9     | 119,6    |
| 3. | Wynik na działalności operacyjnej                      | (115,5)  |      | 337,0    |      | 163,3    |      | (452,5)      | (34,3)    | (278,7)   | (70,7)   |
| C. | Wynik operacyjny (A3+B3)                               | (974,9)  |      | 49,5     |      | 611,0    |      | (1 024,4)    | (1 969,4) | (1 585,9) | (159,5)  |
| D. | Działalność finansowa                                  |          |      |          |      |          |      |              |           |           |          |
| 1. | Przychody finansowe                                    | 758,0    | 23,7 | 0,6      | 0,0  | 3,4      | 0,1  | 757,4        | 125 768,0 | 754,7     | 22 400,6 |
| 2. | Koszty finansowe                                       | 220,3    | 6,1  | 139,6    | 4,5  | 72,2     | 2,0  | 80,7         | 157,8     | 148,1     | 305,0    |
| 3. | Wynik na działalności finansowej                       | 537,7    |      | (139,0)  |      | (68,9)   |      | 676,7        | (386,8)   | 606,6     | (781,0)  |
| E. | Zdarzenia nadzwyczajne                                 |          |      |          |      |          |      |              |           |           |          |
| 3. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                           |          |      |          |      |          |      |              |           |           |          |
| F. | Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)                         | (437,2)  |      | (89,5)   |      | 542,2    |      | (347,7)      | 488,4     | (979,4)   | (80,6)   |
| 1. | Podatek dochodowy                                      |          |      |          |      | 82,9     |      |              |           | (82,9)    |          |

|    |                              |         |  |        |       |  |         |       |         |        |
|----|------------------------------|---------|--|--------|-------|--|---------|-------|---------|--------|
| G. | Obowiązkowe obciążenia-razem |         |  |        | 82,9  |  |         |       | (82,9)  |        |
|    | Zysk (strata) netto (F-G)    | (437,2) |  | (89,5) | 459,3 |  | (347,7) | 488,4 | (896,4) | (95,2) |

|                  |         |       |         |       |         |       |       |       |           |      |
|------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|-----------|------|
| Przychody ogółem | 3 193,5 | 100,0 | 2 989,3 | 100,0 | 4 227,5 | 100,0 | 204,2 | 106,8 | (1 034,0) | 75,5 |
|------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|-----------|------|

|               |         |       |         |       |         |       |       |       |        |      |
|---------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|------|
| Koszty ogółem | 3 630,7 | 100,0 | 3 078,8 | 100,0 | 3 685,3 | 100,0 | 551,9 | 117,9 | (54,6) | 98,5 |
|---------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|------|

## 2. Analiza wskaźnikowa

### 2.1 Wskaźniki rentowności.

| Wskaźniki rentowności                                                                                                                                                                           | wskaźnik<br>bezpieczny | miernik | 2012    | 2011   | 2010   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|---------|--------|--------|
| <b>Rentowność majątku (ROA)</b><br><u>wynik finansowy netto x 100</u><br>aktywa ogółem                                                                                                          | 5-8                    | procent | -10,83% | -2,37% | 15,29% |
| <b>Rentowność netto</b><br><u>wynik finansowy netto x 100</u><br>przychody ogółem                                                                                                               | 3-8                    | procent | -13,69% | -2,99% | 10,86% |
| <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b><br><u>wynik finansowy netto x 100</u><br>kapitały własne                                                                                              | 15-25                  | procent | -42,10% | -6,07% | 37,49% |
| <b>Skorygowana rentowność majątku</b><br><u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u><br>aktywa ogółem                                                                    | -                      | procent | -8,65%  | 0,60%  | 17,24% |
| <b>Dźwignia finansowa</b><br>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku<br><i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i><br><i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i> | wsk.<br>dodatni        | procent | -33,44% | -6,67% | 20,25% |
| <b>Rentowność inwestycji</b><br><u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u><br>kapitały własne + zobow. długoterminowe                                                        | -                      | procent | -23,41% | -4,00% | 27,64% |

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w Spółce generował stratę w wysokości 11 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego ma wpływ zwiększona kwotowo strata, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na niższym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot nie utrzymał tego najważniejszy wskaźnika na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik dźwigni finansowej jest obniżony w stosunku do lat ubiegłych i utrzymuje się w wartości ujemnej 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 niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.



### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                                                                                                   | wskaźnik bezpieczny | miernik  | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------|------|------|------|
| <b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b><br><u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u><br>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc                            | 1,2 - 2,0           | krotność | 1,24 | 1,27 | 1,58 |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b><br><u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term RMK czynne - należ. z tyt.dosl.i usl.pow 12 mc</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc | 1,0                 | krotność | 1,23 | 1,25 | 1,54 |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b><br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc                                                     | 0,1-0,2             | krotność | 1,06 | 0,81 | 0,41 |
| <b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b><br><u>należności z tyt.dostaw i usług</u><br>zobowiązania z tyt.dostaw i usług                                                                                | 1,0                 | krotność | 0,26 | 0,85 | 2,10 |

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. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców.

### 3.3 Wskaźniki rotacji.

| Wskaźniki rotacji (obrotowość)                                                                                                                                        | wskaźnik bezpieczny            | miernik  | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------|------|------|------|
| <b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b><br><u>średni stan zapasów x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów                      | wskaźnik malejący              | w dniach | 6    | 4    | x    |
| <b>Spływ należności (w dniach)</b><br><u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów  | ilość dni porównywalna z lp 18 | w dniach | 122  | 112  | x    |
| <b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b><br><u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | ilość dni porównywalna z lp 17 | w dniach | 239  | 84   | x    |
| <b>Produktywność aktywów</b><br><u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u><br>aktywa ogółem                                                   | 2,0                            | zł / zł  | 0,31 | 0,66 | 0,99 |

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się ze 112 dni w 2011r do 122 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,31 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,31 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie

majątkiem jednostki.

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

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

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

| Wstępna analiza bilansu                                                                                          | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2012    | 2011    | 2010    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Złota reguła bilansowania</b><br><u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u><br>aktywa trwałe     | 100-150             | procent | 76,63%  | 80,78%  | 90,44%  |
| <b>Złota reguła bilansowania II</b><br><u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u><br>aktywa obrotowe             | 40-80               | procent | 80,91%  | 78,89%  | 63,20%  |
| <b>Złota reguła finansowania</b><br><u>kapitały własne x 100</u><br>kapitał obcy                                 | powyżej 100         | procent | 34,63%  | 64,00%  | 68,88%  |
| <b>Wartość bilansowa jednostki</b><br>Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem                                        | wskaźnik wzrostowy  | tys.zł  | 1 038,5 | 1 475,7 | 1 225,0 |
| <b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b><br><u>aktywa trwałe x 100</u><br>aktywa ogółem | 30-50               | procent | 33,57%  | 48,31%  | 45,10%  |

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

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

Spółka wyemitowała obligacje serii A na kwotę 250 000,00 zł. co ma wpływ na poprawę kondycji finansowej. Spółka w roku 2013 rozpoczęła sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych.

#### 3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

| Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow                                                  | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2012   | 2011 | 2010  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|--------|------|-------|
| <b>Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)</b><br>Wynik finansowy netto + amortyzacja | -                   | tys. zł | (39,0) | 69,9 | 494,2 |

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

zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

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

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

### **C. Część szczegółowa**

#### **1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.**

##### **1.1. Księgowość jednostki.**

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd.

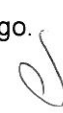
##### **1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:**

- a) Jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie KPDA , przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.1c.,
- 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.

#### **2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów**

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

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.



**3.1. Aktywa – wybrane pozycje:****3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 243,5 tys. zł, głównie na skutek sprzedaży i dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

**3.1.2. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 40,8 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 204,1 tys. zł.

Należności krótkoterminowe nie zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące.

**3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe**

Pozycja ta na łączną wartość 2 310,0 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych na łączną wartość 947,9 tys. zł. oraz papiery wartościowe w innych jednostkach na wartość 732,0 tys. zł. oraz środki pieniężne w wysokości 630,2 tys. zł.

**3.2. Pasywa – wybrane pozycje:****3.2.1. Zobowiązania długoterminowe obejmują:**

- kredyty i pożyczki 538,6 tys. zł.
- obligacje 254,9 tys. zł.
- inne zobowiązania 35,2 tys. zł.

**3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 111,5 tys. zł dotyczą przede wszystkim:**

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 913,6 tys. zł
- kredyty i pożyczki 142,7 tys. zł
- zobowiązania wekslowe 688,8 tys. zł.
- zobowiązania publ.- prawne 251,6 tys. zł.

**3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:**

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług.

Koszty działalności w wysokości 2 107,1 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do skutków aktualizacji wartości inwestycji.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki i koszty aktualizacji inwestycji.



#### **4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**

##### **4.1. 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 oraz z księgami rachunkowymi:

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

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 437 186,94 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

##### **4.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

##### **4.4. 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 i księgami rachunkowymi.

##### **4.5. 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.

##### **4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., 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 23 maja 2013 roku .

#### **5. Podsumowanie.**

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

Niniejszy raport zawiera 13 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 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
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.

*Wójcik*  
Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 7216

Katowice, dn. 23 maja 2013 r.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

„KSIĘGA” Spółka z o.o.

Nr podm. uprawn. 2916

*Wójcik*  
KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
**KSIĘGA**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
ul. Roździeńskiego 188b 40-203 Katowice  
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (032) 782-91-46  
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322  
ZARZĄDU  
Jadwiga Wójcik  
BIEGŁY REWIDENT Nr 7216