



Raport niezależnego biegłego rewidenta
o sprawozdaniu finansowym
TELFORCEONE S.A.
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 roku

Kraków, 20 marca 2013 roku

AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie
ul. Złotego Wieku 89 wpisany pod numerem 3816



1. Część ogólna raportu

1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności

Podstawowe dane Spółki:

TelForceOne S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) powstała jako PolTelKom S.A. w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PolTelKom Sp. z o.o. z dnia 29 marca 2005, w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 29 czerwca 2006 uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PolTelKom S.A. zmieniono nazwę Spółki na TelForceOne S.A.

Siedziba Spółki dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Krakowskiej 119.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000232137.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej (wpisu do właściwego rejestru) jest:

- Handel hurtowy i komisowy i detaliczny akcesoriami i częściami do aparatów GSM oraz bateriami.
- Uchwałą 18/ZWZ/2011 z dnia 28-06-2011 roku wprowadzono dodatkowo produkcję, naprawę i konserwację komputerów i urządzeń peryferyjnych

Spółka działa na runku polskim i na rynkach zagranicznych

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostka dominująca i jednostki powiązane

TelForceOne S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami jako spółka dominująca w skład której wchodzi 8 podmiotów (CPA Czechy s.r.o., CPA Słowacja s.r.o., TFO Rumunia, Telcon Sp z o.o., R2 Invest Sp z o.o., Teletorium, RedDog Sp z o.o. i MyPhone Sp z o.o.) przedstawione poniżej:

LP	Nazwa jednostki zależnej	Data objęcia kontroli	Udział w aktywach netto po nabyciu	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów
1	RED DOG Sp. z o.o.	31.07.2006	100%	pełna	98	428
2	R2 Invest Sp. z o.o.	31.05.2006	100%	pełna	210	210



3	Telcon Sp. z o.o.	22.06.2006	100%	pełna	1298	3100
4	Teletorium Sp. z o.o.	03.04.2007	100%	pełna	56	18006
5	CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	pełna	17545	17544
6	CPA Słowacja s.r.o	20.04.2007	70%	pełna	34	34
7	TelForceOne Rumunia	14.08.2007	100%	pełna	38	38
	-odpis aktualizujący Telforceone Rumunia				0	-38
8	MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	pełna	74	2800
						42 122

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Kapitały jednostki

Kapitały własne kształtują się następująco, w tys zł:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	80 738	78 929
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 196	8 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	59 900	59 900
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	526	526
Zyski zatrzymane	7 651	7 446
Zysk (strata) netto	1 678	205

W dniach 27 kwietnia 2012 i 18 grudnia 2012 postanowieniami Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczy 123.500 akcji zwykłych i 7000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego



Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosi 8 196 tys. zł i dzieli się na 8 065 348 równych niepodzielnych akcji po 1,- zł. każda, tj. 100% ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Akcjonariat rozproszony	3 870 748	3 870 748	47,3	47,3
Springfield Investments S.a.r.l	3 075 000	3 075 000	37,5	37,5
KAPS Investment Sp. z o.o.	706 100	706 100	8,6	8,6
Sebastian Sawicki	544 000	544 000	6,6	6,6
Razem	8 065 348	8 065 348	100	100

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółkę reprezentuje Zarząd w składzie:
Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu,
Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu,
Adam Kowalski – Członek Zarządu,

W badanym roku nie miały miejsce zmiany składu Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Dariusz Ciborski	od dnia	30.06.2010 r.
Członek RN	Olga Olkowska	od dnia	30.06.2010 r.
Członek RN	Jacek Kwaśniak	od dnia	30.06.2012 r.
Członek RN	Włodzimierz Traczyk	od dnia	30.06.2010 r.



Członek RN

Paweł Płócienniczak

od dnia 30.06.2010 r.

W badanym roku nie miały miejsce zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.

Głównym księgowym jednostki zatrudniona na umowę o pracę była Pani Jadwiga Mamet.

Zatrudnienie w jednostce na koniec badanego okresu wynosiło 76 osoby.

1.2. Sprawozdanie podlegające badaniu.

Przedmiotem badania było jednostkowe sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31.12.2012r, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **126 076 tys. zł**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący **zysk netto** w wysokości **1 678 tys. zł**

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący **zwiększenie środków pieniężnych** o kwotę: **27 tys. zł**

Sprawozdanie zestawienie w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę: **1 809 tys. zł**

dodatkowe informacje i objaśnienia;

sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.3. Sprawozdanie jednostki za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. za 2011 r. było przedmiotem badania przez Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84 wpisana pod numerem 3436 w imieniu której działał biegły rewident Stanisława Nowak-Aksak (nr ewid. 2796) i biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446). Wydano opinię bez zastrzeżeń, zwracając uwagę na brak odpisów aktualizacyjnych na należności od Red Dog Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników TelForceOne S.A, uchwałą nr 04/ZWZ/2012 z dnia 14 czerwca 2012 r. Uchwałą nr 15/ZWZ/2012 z dnia 14 czerwca 2012 r. Zwyczajnego Zgromadzenia

4



Wspólników TelForceOne S.A. zysk za rok 2011 w kwocie 205 tys. PLN przeznaczono na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe jednostki za rok 2011 zostało:

- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.06.2012 r.
- zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B nr 2516 z dnia 18.10.2012 r.
- stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym w dniu 22.08.2012 r.

1.4. Badanie sprawozdania jednostkowego

Badanie sprawozdania przeprowadził podmiot AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Złotego Wieku 89 wpisany pod numerem 3816 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie sprawozdania finansowego Spółki jest Monika Aksak-Wąs (nr rej. 9446). Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wyboru biegłego rewidenta dokonanego przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą z dnia 09.01.2013 oraz zawartej ze Spółką umowy nr 503.2012/AUD/03 z dnia 10.01.2013.

Zarówno podmiot audytorski AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o., jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr rej. 9446) biorący udział w badaniu 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.). W badaniu nie brał udziału personel pomocniczy.

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.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 04.02.2013 do 16.02.2013 (inwentaryzacja i badanie wstępne) oraz od 26.02.2013 do 14.03.2013 (badanie właściwe).

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie AUDI TAX Consulting Sp z o.o.



Zarząd Jednostki TelForceOne S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu jednostkowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. W trakcie badania, Zarząd Jednostki udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

W trakcie badania, Zarząd Spółki udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

2. Analiza sytuacji spółki i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych

2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych

Wyniki działalności gospodarczej jednostki za okres badany oraz jej sytuację majątkową i finansową charakteryzują, ustalone na podstawie danych z bilansu i rachunku zysków i strat, następujące podstawowe wskaźniki i relacje ekonomiczno – finansowe:

Analiza bilansu**Aktywa, dane (w tys.):**

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	96 597	76,6	98 961	77,4	97 168	75,1	(2 365)	97,6	(572)	99,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 300	1,8	2 534	2,0	2 826	2,2	(233)	90,8	(526)	81,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 326	9,0	12 693	9,9	13 644	10,5	(1 367)	89,2	(2 318)	83,0
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	81 979	65,0	82 100	64,2	79 300	61,3	(121)	99,9	2 679	103,4
a)	w jednostkach powiązanych	42 122	33,4	42 122	33,0	39 322	30,4		100,0	2 800	107,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	991	0,8	1 635	1,3	1 398	1,1	(644)	60,6	(407)	70,9
B.	Aktywa obrotowe	29 480	23,4	28 858	22,6	32 195	24,9	622	102,2	(2 715)	91,6
I.	Zapasy	9 762	7,7	8 917	7,0	6 959	5,4	845	109,5	2 802	140,3
II.	Należności krótkoterminowe	16 336	13,0	15 953	12,5	20 379	15,8	383	102,4	(4 043)	80,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 795	3,8	4 951	3,9	10 005	7,7	(156)	96,8	(5 210)	47,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 291	2,6	3 899	3,1	4 809	3,7	(609)	84,4	(1 518)	68,4
a)	w jednostkach powiązanych	3 102	2,5	3 737	2,9	3 874	3,0	(635)	83,0	(772)	80,1
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	92	0,1	89	0,1	49	0,0	3	102,9	43	188,0
Aktywa razem		126 076	100,0	127 820	100,0	129 364	100,0	(1 743)	98,6	(3 287)	97,5

Pasywa, dane (w tys. zł):



Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	80 739	64,0	78 929,9	61,8	78 724,5	60,9	1 809	102,3	2 015	102,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 196	6,5	8 065	6,3	8 065	6,2	131	101,6	131	101,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	79 439	63,0	79 233	62,0	77 667	60,0	205	100,3	1 772	102,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 787	2,2	2 787	2,2	2 787	2,2		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	526	0,4	526	0,4	526	0,4		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 888)	(9,4)	(11 888)	(9,3)	(11 888)	(9,2)		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	1 679	1,3	205	0,2	1 566	1,2	1 473	817,6	113	107,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 337	36,0	48 890	38,2	50 639	39,1	(3 553)	92,7	(5 302)	89,5
I.	Rezerwa na zobowiązania	495	0,4	1 872	1,5	1 893	1,5	(1 378)	26,4	(1 398)	26,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	20 270	16,1	23 067	18,0	23 624	18,3	(2 797)	87,9	(3 353)	85,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 254	19,2	23 528	18,4	24 667	19,1	726	103,1	(412)	98,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	648	0,5	924	0,7	1 075	0,8	(276)	70,1	(427)	60,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	318	0,3	422	0,3	455	0,4	(104)	75,3	(137)	69,8
Pasywa razem		126 076	100,0	127 820	100,0	129 364	100,0	(1 743)	98,6	(3 287)	97,5

Rachunek zysków i strat (w tys. 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:	63 316	91,5	55 775	97,6	50 685	96,3	7 542	113,5	12 631	124,9
2.	Koszt własny sprzedaży	59 472	88,8	51 988	91,0	45 282	88,7	7 484	114,4	14 190	131,3
3.	Wynik na sprzedaży	3 845		3 787		5 404		57	101,5	(1 559)	71,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	5 318	7,7	621	1,1	1 010	1,9	4 698	857,0	4 309	526,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	4 639	6,9	1 153	2,0	2 483	4,9	3 485	402,2	2 156	186,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	679		(533)		(1 473)		1 212	(127,4)	2 153	(46,1)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	4 524		3 254		3 930		1 270	139,0	593	115,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	535	0,8	765	1,3	959	1,8	(229)	70,0	(424)	55,8
2.	Koszty finansowe	2 870	4,3	4 009	7,0	3 284	6,4	(1 138)	71,6	(413)	87,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 335)		(3 244)		(2 324)		909	72,0	(11)	100,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 189		10		1 606		2 178	21 030,9	582	136,2
1.	Podatek dochodowy	510		(195)		40		705	(261,5)	470	1 269,0
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	510		(195)		40		705	(261,5)	470	1 269,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 679		205		1 566		1 473	817,6	112,6	107,2

Przychody ogółem	69 170	100,0	57 160	100,0	52 654	100,0	12 010	121,0	16 515	131,4
-------------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

Koszty ogółem	66 981	100,0	57 150	100,0	51 048	100,0	9 831	117,2	15 933	131,2
----------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych potwierdzają dobrą sytuację finansową badanej jednostki. W okresie badanym nastąpił spadek wartości aktywów i pasywów w stosunku do ubiegłego roku o 1 743 tys. zł. Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie – udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 76,6%, w roku ubiegłym 77,4% , a udział aktywów obrotowych wzrósł z 22,6% do 23,4%. Kapitały własne wzrosły o 1 809 tys. zł do wartości 80 739



tys. zł. Równocześnie nastąpił spadek zobowiązań i rezerw o 3 553 tys. zł do kwoty 45 337 tys. zł, który wynika ze spadku rezerw i spadku zobowiązań długoterminowych. Tym samym udział w strukturze zobowiązań i rezerw spadł z 38,2% do 36%. W zakresie wyników finansowych nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 7 542 tys. zł tj o 13,5% w stosunku do roku ubiegłego. Równocześnie nastąpił wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 6 842 tys. zł tj.: o 16,7% w stosunku do ubiegłego roku. Koszty sprzedaży wzrosły o 361 tys. zł, natomiast koszty zarządu wzrosły o 281 tys. zł. Wzrost przychody ze sprzedaży dokonało się przez zwiększenie obrotów w segmencie telefonii komórkowej (akcesoriów do telefonów komórkowych i telefonów komórkowych).

W konsekwencji jednostka za rok badany uzyskała zysk ze sprzedaży na poziomie 15 610 tys. zł przy zysku w roku ubiegłym na poziomie 14 910 tys. zł i zysk netto na poziomie 1 679 tys. zł (wyższym o 1 473 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

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	1,33%	0,16%	1,21%
Rentowność netto					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,43%	0,36%	2,97%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	2,08%	0,26%	1,99%
Skorygowana rentowność majątku	-	procent	3,06%	1,68%	2,76%
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$					



aktywa ogółem					
Dźwignia finansowa					
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	procent	-0,98%	-1,42%	-0,77%
stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"					
Rentowność inwestycji					
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń}}{\text{długoterminowych}} \times 100$	-	procent	2,16%	0,01%	1,57%
kapitały własne + zobow. długoterminowe					

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczn y	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,18	1,13	1,20
zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc					
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
$\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,79	0,78	0,94
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	0,13	0,15	0,18
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,24	1,87	3,49



zobowiązania z tyt.dostaw i usług					
-----------------------------------	--	--	--	--	--

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	54	52	x
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze spłatą zobowiązań	w dniach	63	82	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze spływem należności	w dniach	31	32	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,50	0,44	0,39

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 2,4% i wzrósł w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik rentowności aktywów uległ poprawie w stosunku do ubiegłego roku i wyniósł 1,3%. Wskaźnik rentowności kapitałów mający istotne znaczenie dla oceny alokacji kapitałów ilustrując opłacalność zainwestowanych w jednostce kapitałów przez jej akcjonariuszy uległ poprawie i wyniósł 2,1%. Nadal wskaźniki te pozostają na niskim poziomie.

Wskaźniki płynnościowe nie uległy poprawie i są na niskim poziomie w skutek zmniejszenia inwestycji krótkoterminowych. Jednostka generowała środki pieniężne na działalności operacyjnej przeznaczając je na spłatę zobowiązań finansowych.



Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 54 dni (w roku ubiegłym 52 dni)

Wskaźnik szybkości inkasa (spłaty należności) wyniósł 63 i spadł do roku ubiegłego o 19 dni

Wskaźnik spłaty zobowiązań wyniósł 31 dni i spadł o 1 dzień w stosunku do roku ubiegłego.

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	83,68%	79,98%	81,26%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	84,72%	88,73%	83,18%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	178,09%	161,44%	155,46%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	80 739,2	78 929,9	78 724,5
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	76,62%	77,42%	75,11%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

Odniesienia wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 76% aktywów.



W przedziale 3 lat nastąpił spadek wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)	-	tys. zł	2 807,4	1 473,6	2 922,3
Wynik finansowy netto + amortyzacja					

Przepływy pieniężne w działalności operacyjnej potwierdzają zdolność jednostki do generowania dodatnich przepływów pieniężnych.

Reasumując, wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki potwierdzają stabilną sytuację finansową jednostki.

Wskaźniki rynku kapitałowego.

	2012 w tys.zł	2011 w tys.zł	2012 w tys.EURO	2011 w tys EURO
Kapitały własne	80 738	78 929	19 749	17 870
Kapitał zakładowy	8 196	8 065	2 005	1 826
Liczba akcji	8 195 848	8 065 348	8 195 848	8 065 348
Zysk na 1 akcję (w zł)	0,20	0,03	0,05	0,01
Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,85	9,79	2,41	2,22

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza decyzję inwestycji w takie akcje

2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności



Kierownik jednostki w Informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego str.7 stwierdza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Przeprowadzone badanie i dowody rewizji wskazują, że można zgodzić się ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w ciągu kolejnych 12 miesięcy w stosunku do roku 2012 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej.

Wpływu kryzysu na efekty działania jednostki nie był istotny – odnotowano wyższą sprzedaż, w tym do jednostek z grupy kapitałowej

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych i funkcjonowania kontroli wewnętrznej

Rachunkowość badanej jednostki prowadzona jest według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzonej przez Zarząd. Zasady te zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte. Między innymi nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności, kompletności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych w technice komputerowej w programie WF-FaKir,
- powiązania zapisów ksiąg rachunkowych z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz ich rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Zasady rachunkowości we wszystkich istotnych aspektach w zakresie, w jakim Spółka posiada prawo wyboru rozwiązań dopuszczonych ustawą o rachunkowości, dostosowane są do rodzaju i skali prowadzonej działalności. Zasady te były w roku badanym stosowane w sposób ciągły.





Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną – różnic nie stwierdzono.

Inwentaryzacja na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień	Uwagi
- towary handlowe		Inwentaryzowane poprzez inwentaryzację ciągłą w ciągu roku oraz w dniach 04.02.2012 i 04.02.2013r. stosując się w ten sposób do wymogów u.o.r art.26 ust.3 p.2 (inwentaryzacji zapasów znajdujących się na strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo-wartościową raz w ciągu 2 lat)
- gotówka w kasie	31.12.2012	
- środki trwałe	31.12.2010	spełnia wymóg u.o.r w zakresie inwentaryzacji środków trwałych na terenie strzeżonym

W wyniku wrywkowego sprawdzenia stwierdzono, że dokumenty księgowe podlegały kontroli. W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzania, w szczególności:

- przychodów i rozchodów materiałów, produktów i usług oraz związanych z nimi faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- naliczania i wypłat wynagrodzeń za pracę,
- rozliczania należności i ich aktualizowania, a także zobowiązań.



Badanie systemu kontroli wewnętrznej zostało przeprowadzone wrywkowo, w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.

Nie miało ono również na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. W zbadanych próbkach nie stwierdzono znaczących niedociągnięć w systemie kontroli wewnętrznej uznając, że system kontroli działa poprawnie.

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem kwestii opisanej w opinii z badania.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem kwestii opisanej w opinii z badania.

3.4. Rozliczenia zobowiązań podatkowych

Zgodnie z prawem podatkowym obowiązującym w Polsce, rozliczenia podatkowe Spółki mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Z uwagi na powyższy fakt oraz na różnorodność interpretacji dotyczących przepisów, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczące rozliczeń podatkowych mogą ulec zmianie po ich ostatecznym ustaleniu przez organy podatkowe.

3.5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia dotyczące wybranych pozycji sprawozdania finansowego została przygotowana w wszystkim istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymagającymi zastosowania.

3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki z działalności

Zarząd Jednostki przedłożył nam sprawozdanie z działalności za rok badany. Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu z działalności zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami



prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

3.7. Zgodność z prawem

Zarząd Jednostki złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

3.8. Opinia o badaniu

Wydano opinię bez zastrzeżeń .

Raport niniejszy składa się z 18 kolejno ponumerowanych stron.

Monika Aksak-Wąs, nr w rejestrze 9446

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o.

wpisany pod numerem 3816

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

Kraków ul. Złotego Wieku 89

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

20 marzec 2013