

**OPONEO.PL S.A.  
BYDGOSZCZ, ul. Podleśna 17**

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
wraz  
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

## Spis treści

|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>                                                                                    | <b>3</b>  |
| 1. Charakterystyka badanej jednostki                                                                   | 3         |
| 2. Przedmiot badania                                                                                   | 4         |
| 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni                                      | 4         |
| 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania                 | 5         |
| 5. Zakres i metody badania                                                                             | 6         |
| <b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>                                                                       | <b>7</b>  |
| 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej                                                             | 7         |
| 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej                                                                  | 9         |
| 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2010-2012 | 9         |
| <b>WYNIKI BADANIA</b>                                                                                  | <b>11</b> |
| 1. System rachunkowości                                                                                | 11        |
| 2. Inwentaryzacja                                                                                      | 12        |
| 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                                  | 12        |
| 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                                 | 12        |
| 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                                            | 13        |
| 6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                               | 13        |
| 7. Informacja dodatkowa                                                                                | 13        |
| 8. Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                  | 13        |
| 9. Zdarzenia po dacie bilansu                                                                          | 13        |
| 10. Zgodność z przepisami prawa                                                                        | 14        |
| 11. Kontynuacja działania                                                                              | 14        |
| <b>INFORMACJE KOŃCOWE</b>                                                                              | <b>14</b> |

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI OPONEO.PL S.A. W BYDGOSZCZY  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 R.**

**CZĘŚĆ OGÓLNA**

**1. Charakterystyka badanej jednostki**

- 1.1 Oponeo.pl S.A. powstała na podstawie statutu spółki akcyjnej z dnia 5 lutego 2007 roku, sporządzonego przez notariusza Panią Monikę Gutmańską-Pawłowską z kancelarii notarialnej przy ul. Wełniany Rynek 2 w Bydgoszczy, rep. A 744/2007 roku.

Spółka została wpisana 5 marca 2007 roku do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275601.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 093149847 oraz numer identyfikacji podatkowej 953-24-57-650.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 111 osób.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon i felg) do pojazdów samochodowych.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 13 936 000,00 zł i dzielił się na 13 936 000 akcji o wartości 1,00 zł każda, nie występują akcje uprzywilejowane.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

| Akcjonariusz                                    | Ilość akcji       | Wartość nominalna udziałów | Procentowy udział |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| 1. Ryszard Zawieruszyński                       | 3 043 915         | 3 043 915,00               | 21,84%            |
| 2. Dariusz Topolewski                           | 3 082 661         | 3 082 661,00               | 22,12%            |
| 3. Amplico PTE S.A.                             | 906 965           | 906 695,00                 | 6,51%             |
| 4. Aviva Investors Poland S.A.                  | 730 813           | 730 813,00                 | 5,24%             |
| 5. Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji | 6 141 646         | 6 141 646,00               | 44,07%            |
| 6. Akcje własne                                 | 30 000            | 30 000,00                  | 0,22%             |
| <b>Razem</b>                                    | <b>13 936 000</b> | <b>13 936 000,00</b>       | <b>100,00%</b>    |

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 97 617 tys. zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 1 717 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2012 i do dnia zakończenia badania:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Reysowski – Członek Zarządu,
- Michał Butkiewicz - Członek Zarządu.

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Opony.pl sp. z o.o.,
- Oponeo Brandhouse sp. z .o.o.,
- Oponeo.Co.Uk.Ltd,
- Oponeo.de GmbH,
- Oponeo Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi,
- Oponeo.com Inc.,
- Autocentrum.pl S.A.,
- Hurtopon.pl sp. z o.o.,
- Rotopino.pl. S.A.

## 2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień, 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **133 192 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto oraz całkowity dochód w kwocie **1 309 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 717 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych na sumę **782 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia w formie opisowej i not objaśniających.

## 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące sumę bilansową **134 790 tys. zł**  
i zamykające się wynikiem finansowym netto **28 648 tys. zł**

zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6 i zatwierdzone w dniu 26 czerwca 2012 r. uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 10 lipca 2012 r.,
- złożone w Kujawsko – Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy dnia 10 lipca 2012 r.

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2012 r.

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie 28 648 tys. zł

został podzielony:

- wypłata dywidendy 2 787 tys. zł
- zasilenie kapitału zapasowego 25 861 tys. zł

4. **Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania**

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 04/2012/2013 zawartą dnia 06.06.2012 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. Nr 330), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały nr 8/12 z dnia 5 czerwca 2012 roku.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

**Wykonawca oraz czas i miejsce badania**

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 6 sierpnia do 10 sierpnia 2012 r. oraz od 11 marca 19 kwietnia 2013 r. z przerwami w siedzibie badanej jednostki.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem Piotra Jajko, posiadającego uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 10696.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach zespół badający spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Zakres i metody badania

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanej Spółki w latach 2010 - 2012 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 84 638 tys. zł do kwoty 133 192 tys. zł tj. o 57,4 %. W roku badanym suma bilansowa zmniejszyła się o 1,2 %.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

| Lp.  | Wyszczególnienie                                  | Stan na dzień 31.12.2012 |               | Stan na dzień 31.12.2011 |               | Stan na dzień 31.12.2010 |               | Zmiana stanu 2012/2011 |              |
|------|---------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|      |                                                   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | kwota (2-4)            | % (8:4)      |
|      | 1                                                 | 2                        | 3             | 4                        | 5             | 6                        | 7             | 8                      | 9            |
| A.   | <b>Aktywa trwałe</b>                              | 88 948                   | 66,8%         | 97 173                   | 72,1%         | 56 004                   | 66,2%         | -8 225                 | -8,5%        |
| I.   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>            | 20 768                   | 15,6%         | 24 327                   | 18,0%         | 23 391                   | 27,6%         | -3 559                 | -14,6%       |
|      | Prawa autorskie, licencje i inne                  | 17 401                   | 13,1%         | 15 000                   | 11,1%         | 17 871                   | 21,1%         | 2 401                  | 16,0%        |
|      | Nakłady na niezakończone wartości niematerialne   | 3 367                    | 2,5%          | 9 327                    | 6,9%          | 5 520                    | 6,5%          | -5 960                 | -63,9%       |
| II.  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                     | 19 725                   | 14,8%         | 20 823                   | 15,4%         | 17 466                   | 20,6%         | -1 098                 | -5,3%        |
|      | Środki trwałe                                     | 19 428                   | 14,6%         | 18 300                   | 13,6%         | 15 939                   | 18,8%         | 1 128                  | 6,2%         |
|      | Środki trwałe w budowie                           | 297                      | 0,2%          | 2 483                    | 1,8%          | 1 079                    | 1,3%          | -2 186                 | -88,0%       |
|      | Zaliczki na środki trwałe w budowie               | 0                        | 0,0%          | 40                       | 0,0%          | 448                      | 0,5%          | -40                    | -100,0%      |
| III. | <b>Należności długoterminowe</b>                  | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| IV.  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                  | 48 296                   | 36,3%         | 51 436                   | 38,2%         | 14 786                   | 17,5%         | -3 140                 | -6,1%        |
|      | Długoterminowe aktywa finansowe                   | 48 296                   | 36,3%         | 51 436                   | 38,2%         | 14 786                   | 17,5%         | -3 140                 | -6,1%        |
| V.   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | 159                      | 0,1%          | 587                      | 0,4%          | 361                      | 0,4%          | -428                   | -72,9%       |
|      | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 159                      | 0,1%          | 28                       | 0,0%          | 104                      | 0,1%          | 131                    | 467,9%       |
|      | Inne rozliczenia międzyokresowe                   | 0                        | 0,0%          | 559                      | 0,4%          | 257                      | 0,3%          | -559                   | -100,0%      |
| B.   | <b>Aktywa obrotowe</b>                            | 44 244                   | 33,2%         | 37 617                   | 27,9%         | 28 634                   | 33,8%         | 6 627                  | 17,6%        |
| I.   | <b>Zapasy</b>                                     | 16 708                   | 12,5%         | 11 781                   | 8,7%          | 5 403                    | 6,4%          | 4 927                  | 41,8%        |
|      | Towary                                            | 16 708                   | 12,5%         | 11 781                   | 8,7%          | 5 403                    | 6,4%          | 4 927                  | 41,8%        |
| II.  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                 | 12 698                   | 9,5%          | 11 704                   | 8,7%          | 11 406                   | 13,5%         | 994                    | 8,5%         |
|      | Należności od jednostek powiązanych               | 27                       | 0,0%          | 475                      | 0,4%          | 4                        | 0,0%          | -448                   | -94,3%       |
|      | Należności od pozostałych jednostek               | 12 671                   | 9,5%          | 11 229                   | 8,3%          | 11 402                   | 13,5%         | 1 442                  | 12,8%        |
| III. | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                 | 14 825                   | 11,1%         | 14 122                   | 10,5%         | 9 926                    | 11,7%         | 703                    | 5,0%         |
|      | Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 14 825                   | 11,1%         | 14 122                   | 10,5%         | 9 926                    | 11,7%         | 703                    | 5,0%         |
| IV.  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | 13                       | 0,0%          | 10                       | 0,0%          | 1 899                    | 2,2%          | 3                      | 30,0%        |
|      | <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>133 192</b>           | <b>100,0%</b> | <b>134 790</b>           | <b>100,0%</b> | <b>84 638</b>            | <b>100,0%</b> | <b>-1 598</b>          | <b>-1,2%</b> |

Saldo aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 44 244 tys. zł i było wyższe o 17,6 % od salda na koniec 2011 r., co spowodowało wzrost ich udziału w aktywach Spółki z 27,9 % do 33,2 %. Spółka zanotowała wzrost salda zapasów o 4 927 tys. zł, tj. o 41,8 %, należności krótkoterminowych o 994 tys. zł oraz krótkoterminowych aktywów finansowych o 703 tys. zł.

Saldo aktywów trwałych zmniejszyło się w roku badanym o 8 225 tys. zł, tj. o 8,5 %, co było spowodowane odpisami amortyzacyjnymi i zmniejszeniem kwoty inwestycji długoterminowych wynikającym ze sprzedaży udziałów w jednostce powiązanej.



Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

| Lp.  | Wyszczególnienie                                                                                                  | Stan na dzień 31.12.2012 |               | Stan na dzień 31.12.2011 |               | Stan na dzień 31.12.2010 |               | Zmiana stanu 2012/2011 |              |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|      |                                                                                                                   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | kwota (2-4)            | % (8:4)      |
|      | 1                                                                                                                 | 2                        | 3             | 4                        | 5             | 6                        | 7             | 8                      | 9            |
| A.   | <b>Kapitał własny</b>                                                                                             | 97 617                   | 73,3%         | 99 334                   | 73,7%         | 58 086                   | 68,6%         | -1 717                 | -1,7%        |
|      | Kapitał akcyjny                                                                                                   | 13 936                   | 10,5%         | 13 936                   | 10,3%         | 12 676                   | 15,0%         | 0                      | 0,0%         |
|      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)                                                            | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
|      | Akcje własne (wielkość ujemna)                                                                                    | -239                     | -0,2%         | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | -239                   | -            |
|      | Kapitał zapasowy                                                                                                  | 72 350                   | 54,3%         | 56 750                   | 42,1%         | 38 099                   | 45,0%         | 15 600                 | 27,5%        |
|      | Kapitał z aktualizacji wyceny                                                                                     | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
|      | Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                                      | 10 261                   | 7,7%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 10 261                 | -            |
|      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                                     | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
|      | Zysk (strata) netto                                                                                               | 1 309                    | 1,0%          | 28 648                   | 21,3%         | 7 311                    | 8,6%          | -27 339                | -95,4%       |
|      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                                    | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| B.   | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                                     | 35 575                   | 26,7%         | 35 456                   | 26,3%         | 26 552                   | 31,4%         | 119                    | 0,3%         |
| I.   | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                                | 8 152                    | 6,1%          | 9 140                    | 6,8%          | 705                      | 0,8%          | -988                   | -10,8%       |
|      | Długoterminowe zobowiązania finansowe                                                                             | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 142                      | 0,2%          | 0                      | -            |
|      | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                  | 5 779                    | 4,3%          | 5 496                    | 4,1%          | 9                        | 0,0%          | 283                    | 5,1%         |
|      | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                         | 2 373                    | 1,8%          | 3 644                    | 2,7%          | 554                      | 0,7%          | -1 271                 | -34,9%       |
| III. | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                               | 27 423                   | 20,6%         | 26 316                   | 19,5%         | 25 847                   | 30,5%         | 1 107                  | 4,2%         |
|      | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 24 545                   | 18,4%         | 24 259                   | 18,0%         | 18 807                   | 22,2%         | 286                    | 1,2%         |
|      | Zobowiązania finansowe                                                                                            | 0                        | 0,0%          | 114                      | 0,1%          | 5 585                    | 6,6%          | -114                   | -100,0%      |
|      | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                                         | 327                      | 0,2%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 327                    | -            |
|      | Rezerwy krótkoterminowe                                                                                           | 735                      | 0,6%          | 363                      | 0,3%          | 256                      | 0,3%          | 372                    | 102,5%       |
|      | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                        | 1 816                    | 1,4%          | 1 580                    | 1,2%          | 1 199                    | 1,4%          | 236                    | 14,9%        |
|      | <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                                               | <b>133 192</b>           | <b>100,0%</b> | <b>134 790</b>           | <b>100,0%</b> | <b>84 638</b>            | <b>100,0%</b> | <b>-1 598</b>          | <b>-1,2%</b> |

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej **kapitał własny** (udział na poziomie 73,3 %).

Struktura zobowiązań nie uległa istotnym zmianom, w tym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1 107 tys. zł i ich udział wyniósł 20,6 % w ogólnej strukturze pasywów (19,5 % w roku 2011).

Kapitał stały wyniósł 105 769 tys. zł.

W Spółce zachowane zostały:

**„złota zasada bilansowa”** - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

**„złota zasada finansowa”**- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.





## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

| L.p. | Wyszczególnienie                                             | 1.01.-31.12.2012 | 1.01.-31.12.2011 | 1.01.-31.12.2010 | Zmiana (2012/2011)  |                |
|------|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------|
|      |                                                              | tys. zł          | tys. zł          | tys. zł          | kwota tys. zł (3-4) | % (6:4)        |
| 1    | 2                                                            | 3                | 4                | 5                | 6                   | 7              |
| 1    | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 206 673          | 170 870          | 144 158          | 35 803              | 21,0%          |
| 2    | Koszty działalności operacyjnej                              | 212 492          | 165 656          | 135 682          | 46 836              | 28,3%          |
| 3    | <b>Wynik na sprzedaży</b>                                    | <b>-5 819</b>    | <b>5 214</b>     | <b>8 476</b>     | <b>-11 033</b>      | <b>-211,6%</b> |
| 4    | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                 | 658              | 365              | 512              | 293                 | 80,3%          |
| 5    | Wynik na operacjach finansowych                              | 7 080            | 31 039           | 351              | -23 959             | -77,2%         |
| 6    | <b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)</b>            | <b>1 919</b>     | <b>36 618</b>    | <b>9 339</b>     | <b>-34 699</b>      | <b>-94,8%</b>  |
| 7    | Wynik nadzwyczajny                                           | 0                | 0                | 0                | 0                   | -              |
| 8    | <b>Wynik brutto (6+7)</b>                                    | <b>1 919</b>     | <b>36 618</b>    | <b>9 339</b>     | <b>-34 699</b>      | <b>-94,8%</b>  |
| 9    | Obowiązkowe zmniejszenia wyniku                              | 610              | 7 970            | 2 028            | -7 360              | -92,3%         |
| 10   | <b>Wynik netto (8-9)</b>                                     | <b>1 309</b>     | <b>28 648</b>    | <b>7 311</b>     | <b>-27 339</b>      | <b>-95,4%</b>  |
| 11   | Inne całkowite dochody                                       | 0                | 0                | 0                | 0                   | -              |
| 12   | <b>Całkowite dochody</b>                                     | <b>1 309</b>     | <b>28 648</b>    | <b>7 311</b>     | <b>-27 339</b>      | <b>-95,4%</b>  |

W 2012 r. w stosunku do roku 2011 wyniki finansowe Spółki uległy wyraźnemu zmniejszeniu. Spółka zanotowała ujemny **wynik na sprzedaży**. Oznacza to, że podstawowa działalność Spółki obniżyła w swoją rentowność.

Pozytywny wpływ na wynik Spółki wywarły **wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wynik na operacjach finansowych**.

W 2012 roku zysk na pozostałej działalności operacyjnej o 293 tys. zł. Wynik na operacjach finansowych wyniósł 7 080 tys. zł i wynikał głównie z przychodów z tytułu dywidend w kwocie 4 094 tys. zł oraz zysku na sprzedaży inwestycji długoterminowych w wysokości 1 737 tys. zł.

Zysk netto za 2012 r. jest niższy od wyniku netto za rok ubiegły o 95,4 %.

## 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2010-2012

**Wskaźniki charakteryzujące rentowność** Spółki uległy pogorszeniu.

**Wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie ukształtowały się na porównywalnym do roku ubiegłego poziomie.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej/powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,8 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,1 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,5 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

| Lp.         | Treść                                                                                                                                     | 2012 r. | 2011 r. | 2010 r. |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 1           | 2                                                                                                                                         | 3       | 4       | 5       |
| <b>1.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>                                                                                |         |         |         |
| <b>1.1.</b> | <b>Rentowność majątku</b>                                                                                                                 |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / suma aktywów                                                                                                      | 1,0%    | 21,3%   | 8,6%    |
| <b>1.2.</b> | <b>Rentowność kapitałów własnych</b>                                                                                                      |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / kapitał własny                                                                                                    | 1,3%    | 28,8%   | 12,6%   |
| <b>1.3.</b> | <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                                                        | 0,6%    | 16,8%   | 5,1%    |
| <b>1.4.</b> | <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>                                                                                                        |         |         |         |
|             | wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                                                 | -2,8%   | 3,1%    | 5,9%    |
| <b>2.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>                                                                                      |         |         |         |
| <b>2.1</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności I</b>                                                                                                    |         |         |         |
|             | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe                                                                                     | 1,8     | 1,5     | 1,2     |
| <b>2.2</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności II</b>                                                                                                   |         |         |         |
|             | aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe                                                                            | 1,1     | 1,1     | 1,0     |
| <b>2.3</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności III</b>                                                                                                  |         |         |         |
|             | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe                                                                   | 0,5     | 0,5     | 0,3     |
| <b>2.4</b>  | <b>Płynność długoterminowa</b>                                                                                                            |         |         |         |
|             | aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe                                                                                     | 5,4     | 5,5     | 3,4     |
| <b>3.</b>   | <b>Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>                                                                                    |         |         |         |
| <b>3.1</b>  | <b>Szybkość obrotu należności</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)                                       | 21      | 26      | 32      |
| <b>3.2</b>  | <b>Szybkość spłaty zobowiązań</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach) | 38      | 39      | 36      |
| <b>3.3</b>  | <b>Szybkość obrotu zapasów</b>                                                                                                            |         |         |         |
|             | zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)                              | 35      | 31      | 17      |
| <b>4.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>                                                                      |         |         |         |
| <b>4.1</b>  | <b>Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)</b>                                                                                      |         |         |         |
|             | kapitał własny / zysk netto                                                                                                               | 75      | 3       | 8       |
| <b>4.2</b>  | <b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b>                                                                                        |         |         |         |
|             | kapitał własny / aktywa ogółem                                                                                                            | 73,3%   | 73,7%   | 68,6%   |
| <b>4.3</b>  | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>                                                                               |         |         |         |
|             | kapitał własny / aktywa trwałe                                                                                                            | 109,7%  | 102,2%  | 103,7%  |
| <b>4.4</b>  | <b>Trwałość struktury finansowania</b>                                                                                                    |         |         |         |
|             | kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów                                                      | 79,4%   | 80,5%   | 69,5%   |

Cykl rotacji należności uległ skróceniu z 32 dni w 2010 r. i 26 dni w 2011 r. do 21 dni w roku badanym.

**Wskaźnik rotacji zapasów** wyniósł 35 dni i wydłużył się o 4 dni.

**Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań** był niższy o 1 dzień w porównaniu do roku ubiegłego.

**Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych** wydłużył się do 75 lat w stosunku do roku ubiegłego.

**Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym** w stosunku do poprzedniego okresu spadł do 73,3%. Zwiększył się natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego który ukształtował się na poziomie 109,7%.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 79,4 % sumy pasywów, zatem struktura finansowania jest stabilna i bezpieczna.



## WYNIKI BADANIA

### 1. System rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zakładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

### Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

## 2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono w 2009 roku.

Ostatnią inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 grudnia 2012 r. przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 r. przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań\*.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

## 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

## 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje



oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

#### **5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### **6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z działalności finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie 782 tys. zł

#### **7. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

#### **8. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Dokonałmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

#### **9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### 10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Kierownictwa Jednostki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

#### 11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

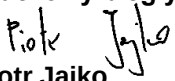
Zdaniem biegłego rewidenta nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

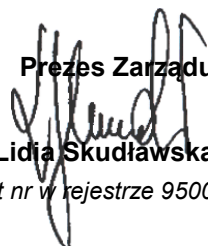
### INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

#### Kluczowy biegły rewident

  
**Piotr Jajko**  
nr w rejestrze 10696

  
**Prezes Zarządu**  
**Lidia Skudławska**  
biegły rewident nr w rejestrze 9500

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”**

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255*

#### Załączniki:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans, rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2012 r.

Poznań, dnia 25 kwietnia 2013 roku