

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„ATLANTA POLAND” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2012 - 30.06.2013**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	16
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	16
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>17</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	17
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	„Atlanta Poland” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Załogowa 17
Miejscowość:	Gdańsk
Kod pocztowy:	80-557
Pocztą:	Gdańsk
Telefon:	+48 58 522 06 00
Faks:	+48 58 522 05 64
Pocztą elektroniczną:	info@atlantapoland.com.pl
Adres www:	www.atlantapoland.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.05.2003
Numer wpisu do rejestru:	0000162799
Regon:	190297892
NIP:	5830013129
Przedmiot działalności wg PKD	1039Z Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	6 092 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	53 012 tys. zł
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zarząd, Rada Nadzorcza

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 1039Z Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 1039Z Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw;

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Rockfield Trading Limited z siedzibą na Cyprze – 57,02 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.3.2. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny – 9,19 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.3.3. 33,79 % - pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie:

I.1.4.1. Struktura na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
1) Rockfield Trading Ltd. z siedzibą na Cyprze	3 581 860	58,80%	3 581 860	58,80%
2) Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Polska)	560 000	9,19%	560 000	9,19%

I.1.4.2. Struktura na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
1) Rockfield Trading Ltd. z siedzibą na Cyprze	3 473 860	57,02%	3 473 860	57,02%
2) Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Polska)	560 000	9,19%	560 000	9,19%

I.1.5. Spółka nie jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Dariusz Romuald Mazur – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Maciej Nienartowicz – Wiceprezes Zarządu.

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującą uwagą objaśniającą:

1.2.1.1. „W roku badanym Spółka nabyła środki trwałe, w tym nieruchomości od Kujawianka Sp. z o.o. Transakcji dokonano z uwzględnieniem wycen przygotowanych przez niezależny podmiot, a jej wartość rozliczono z należnościami z tytułu dostaw i usług od Kujawianka Sp. z o.o. Równocześnie utworzono rezerwy na wartość zabezpieczonych hipotecznie zobowiązań Kujawianka Sp. z o.o. wobec stron trzecich w łącznej kwocie 1 625 tys. zł. Wartość zobowiązań obciążających nieruchomości nabyte od Kujawianka Sp. z o.o. ustalono na dzień 31 grudnia 2011 roku na podstawie informacji uzyskanej od stron trzecich i odpowiada najlepszej wiedzy Zarządu w tym zakresie. Szczegółowe informacje o wysokości zabezpieczeń hipotecznych ujawniono w nocie nr 13.3 dodatkowych informacji i

objaśnień. Szacunek tej rezerwy jest obciążony niepewnością, którą należy wziąć pod uwagę interpretując dane sprawozdania finansowego”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 25 czerwca 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2012 roku, przeznaczając zysk za rok 2011 w wysokości 10 102 tysięcy złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 lipca 2012 roku.

I.2.5. W dniu 9 lipca 2012 roku Zarząd Spółki złożył sprawozdanie finansowe za 2011 rok (rok poprzedni) do publikacji w Monitorze Polskim B. Wydawca Monitora Polskiego B zwrócił się do Spółki o uzupełnienie braków formalnych w złożonych dokumentach. Uzupełnione dokumenty Spółka złożyła w Monitorze Polskim B w dniu 21 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (obecnie brak publikatora).

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 028/C/2012/SK zawartej w dniu 20 lipca 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 11 czerwca 2013 roku do 18 września 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 11 czerwca 2013 roku do 14 czerwca 2013 roku, od 17 czerwca 2013 roku do 18 czerwca 2013 roku oraz w dniach 30 czerwca 2013 roku i 5 lipca 2013 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 6 sierpnia 2013 roku do 9 sierpnia 2013 roku; od 12 sierpnia 2013 roku do 14 sierpnia 2013, od 21 sierpnia 2013 roku do 23 sierpnia 2013 roku oraz w dniach 29 sierpnia 2013 roku, 2 września 2013 roku oraz 4 września 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,
- I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2013 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **123 836** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku wykazującego zysk netto w kwocie **2 610** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **2 610** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **2 610** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **129** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-06-30		2012-06-30*		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	34 834	28,1%	40 332	32,2%	-13,6%
1. Wartości niematerialne	1 323	1,1%	1 384	1,1%	-4,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	32 392	26,2%	37 764	30,2%	-14,2%
3. Należności długoterminowe	30	0,0%	19	0,0%	59,3%
4. Inwestycje długoterminowe	132	0,1%	132	0,1%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	957	0,8%	1 033	0,8%	-7,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	89 002	71,9%	84 803	67,8%	5,0%
1. Zapasy	48 560	39,2%	47 638	38,1%	1,9%
2. Należności krótkoterminowe	35 691	28,8%	36 456	29,1%	-2,1%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 245	1,0%	515	0,4%	141,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206	0,2%	194	0,2%	5,9%
5. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 300	2,7%	0	0,0%	0,0%
Aktywa razem:	123 836	100,0%	125 135	100,0%	-1,0%

Pasywa	2013-06-30		2012-06-30		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	53 012	42,8%	49 635	39,7%	6,8%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 092	4,9%	6 092	4,9%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	35 614	28,8%	35 614	28,5%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	4 844	3,9%	4 844	3,9%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 085	7,3%	9 085	7,3%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 233	-4,2%	-15 335	-12,3%	-65,9%
8. Zysk (strata) netto	2 610	2,1%	9 335	7,5%	-72,0%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	70 824	57,2%	75 500	60,3%	-6,2%
1. Rezerwy na zobowiązania	4 258	3,4%	4 232	3,4%	0,6%
2. Zobowiązania długoterminowe	6 586	5,3%	51 676	41,3%	-87,3%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	59 589	48,1%	19 127	15,3%	211,5%
4. Rozliczenia międzyokresowe	391	0,3%	465	0,4%	-15,9%
Pasywa razem:	123 836	100,0%	125 135	100,0%	-1,0%

*dla zapewnienia porównywalności zamieściliśmy dane wynikające z bilansu śródrocznego, na ten sam dzień poprzedniego roku kalendarzowego, nie dane na koniec poprzedniego roku obrotowego.

II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2012 – 30.06.2013		01.01.2011 - 30.06.2012*		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	311 188	100,0%	316 707	100,0%	-1,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	302 065	97,1%	299 824	94,7%	0,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 123	2,9%	16 883	5,3%	-46,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 417	1,1%	2 925	0,9%	16,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	3 584	1,2%	3 684	1,2%	-2,7%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 956	2,9%	16 124	5,1%	-44,5%
7. Przychody finansowe	850	0,3%	1 975	0,6%	-57,0%
8. Koszty finansowe	7 128	2,3%	5 887	1,9%	21,1%
- w tym odsetki	5 302	1,7%	4 712	1,5%	12,1%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 678	0,9%	12 212	3,9%	-78,1%
10. Zysk (strata) brutto	2 678	0,9%	12 212	3,9%	-78,1%
11. Podatek dochodowy	68	0,0%	2 877	0,9%	-97,7%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
13. Zysk / Strata netto	2 610	0,8%	9 335	2,9%	-72,0%

*dla zapewnienia porównywalności zamieściliśmy dane obejmujące analogiczny okres porównawczy, obejmujące dane poprzedniego roku obrotowego oraz dane z I półrocza bieżącego roku obrotowego.

II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2013		01.01.2011 - 30.06.2012*		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	2 678	100,0%	12 212	100,0%	-78,1%
2. Korekty razem	18 493	690,6%	-15 623	-127,9%	-218,4%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	21 171	790,6%	-3 411	-27,9%	-720,6%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	103	3,8%	66	0,5%	56,1%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-651	-24,3%	-5 525	-45,2%	-88,2%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-548	-20,5%	-5 459	-44,7%	-90,0%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	24 452	200,2%	-100,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-20 752	-774,9%	-17 371	-142,2%	19,5%
9. Przepływy z działalności finansowej	-20 752	-774,9%	7 081	58,0%	-393,1%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-129	-4,8%	-1 789	-14,7%	-92,8%

*dla zapewnienia porównywalności zamieściliśmy dane obejmujące analogiczny okres porównawczy, obejmujące dane poprzedniego roku obrotowego oraz dane z I półrocza bieżącego roku obrotowego.

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.01.2012-30.06.2013	01.01.2011-31.12.2011*	01.01.2010-31.12.2010*
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	2,9%	7,6%	5,1%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,9%	5,9%	4,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,8%	4,6%	3,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,9%	7,6%	5,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	5,2%	25,1%	17,1%

*dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.01.2012-30.06.2013	01.01.2011-31.12.2011*	01.01.2010-31.12.2010*
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,43	3,97	1,37
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,62	2,27	0,90
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	5,79	3,64	2,51
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	25 721,9	79 771,0	25 415,8
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	20,8%	54,2%	21,7%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*ilość dni w okresie)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	76,8	87,8	94,0
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*ilość dni w okresie)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	17,1	29,2	24,9

*dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.01.2012-30.06.2013	01.01.2011-31.12.2011*	01.01.2010-31.12.2010*
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} \times \text{ilość dni w okresie}) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	147,8	128,3	53,2
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$(\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} \times \text{ilość dni w okresie}) / \text{Wartość sprzedanych produktów}$	min	22,5	14,4	13,8
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} \times \text{ilość dni w okresie}) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	197,0	150,1	106,9
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	1 481,8	1 109,8	962,6

*dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.01.2012-30.06.2013	01.01.2011-31.12.2011*	01.01.2010-31.12.2010*
Finansowanie kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	42,8%	34,3%	34,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	74,9%	52,1%	52,3%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	162,4%	287,3%	195,4%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	50,0%	78,1%	39,5%

*dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2013 roku zawiera dane za 18 miesięcy (od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku). Aby zapewnić porównywalność danych Spółka przedstawiła dodatkowo sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku.

II.5.2. Suma bilansowa w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2013 roku pozostała na zbliżonym poziomie (spadek o 1%) w porównaniu do dnia 30 czerwca 2012 roku. Wzrósł udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej – w wyniku zakwalifikowania nieruchomości zlokalizowanych w Dąbrowie Górniczej jako przeznaczonych do sprzedaży. W pasywach wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej, przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań długoterminowych – część kredytów jakie posiada Spółka ma termin spłaty przypadający w kolejnych dwunastu miesiącach.

II.5.3. W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka odnotowała znaczący spadek zysku netto (o 70,8%) w porównaniu do okresu porównawczego 18 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2012 roku. Wiązało się to ze spadkiem przychodów ze sprzedaży o 1,7% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności

operacyjnej o 0,7% oraz z dużym spadkiem (o 57%) przychodów finansowych i wzroście o 21,1% kosztów finansowych.

II.5.4. W analizowanym okresie wartości wszystkich wskaźników rentowności uległy obniżeniu w stosunku do okresów poprzednich. Ma to związek ze spadkiem wyniku finansowego Spółki spowodowanego spadkiem przychodów netto ze sprzedaży oraz wzrostem kosztów działalności operacyjnej.

II.5.5. Wartości wskaźników płynności w okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku uległy obniżeniu względem roku 2011. Wartość wskaźnika płynności szybkiej spadła poniżej minimalnego zalecanego poziomu głównie z uwagi na wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Niektóre z kredytów krótkoterminowych zostały odnowione na okres przekraczający 12 miesięcy po dniu bilansowym, przed zakończeniem naszego badania.

II.5.6. Przeciętny okres spływu należności w analizowanym okresie uległ skróceniu z 87,8 we wcześniejszym roku obrotowym do 76,8 dni. Oznacza to, że Spółka szybciej i skuteczniej ściąga swoje należności. Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ skróceniu względem roku 2011 i wyniósł 17,1 dnia (w roku 2011 było to 24,9 dni).

II.5.7. Wartości wszystkich wskaźników obrazujących finansowanie działalności Jednostki w analizowanym okresie roku przekroczyły wartości zalecane, co wskazuje na relatywnie bezpieczną strukturę źródeł finansowania prowadzonej działalności.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. W dniu 21 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany roku obrotowego Spółki, który będzie trwał od początku lipca danego roku kalendarzowego do końca czerwca następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższym badany rok obrotowy obejmuje 18 miesięcy począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Celem zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zaprezentował w danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, obok danych za okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, także dane za okres 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego ERP – IFS Applications w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący, a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane na dzień 30 czerwca 2013 roku. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają warunki MSR 17 w zakresie leasingu

finansowego, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na nową linię do pakowania luzów. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka oddała nową linię do używania w lipcu 2013 roku.

III.3.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują inwestycje w dzieła sztuki – obrazy.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Zapasy zostały poddane rocznemu spisowi z natury. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.4.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.4.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 maja 2013 roku i uzyskano potwierdzenia dla 38,9% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 56,9% bilansowej wartości należności z tytułu dostawy i usług. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami, a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.5.3. Do dnia 6 sierpnia 2013 roku otrzymano spłaty 53,1% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.4. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki wykazał wartość należności przeterminowanych do 180 dni od Spółki „SWISSCO” Sp. z o.o. w wysokości 4 434 tys. zł. Łączna wartość należności od tego kontrahenta wyniosła na dzień bilansowy 5 554 tys. zł. W ocenie Zarządu Spółki ustanowione na majątku dłużnika zabezpieczenia wierzytelności są skuteczne i w przypadku ewentualnych trudności z ich spłatą pozwolą na pełne zaspokojenie roszczeń Spółki. Informacje objaśniające w zakresie ustanowionych zabezpieczeń i stanowiska Zarządu zostały przedstawione w punkcie nr 20.1.b) sprawozdania finansowego.

III.3.5.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.6.1. Obejmują wartość kontraktów terminowych forward wycenionych uproszczoną metodą do wartości godziwej.

III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało niezależnie potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.8.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 6A informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

III.3.9.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia obejmują nie używaną nieruchomość w Dąbrowie Górniczą, dla której Spółka aktywnie poszukuje nabywcy. Nieruchomość inwestycyjna została wyceniona w wartości przewidywanej ceny sprzedaży, odpowiadającej wartości oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Wynik finansowy za rok 2011 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników, na pokrycie straty z lat poprzednich. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane za pomocą technik aktuarialnych. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.11.2. Spółka ujęła również wartość rezerwy na roszczenia zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach stanowiących własność Spółki nabytych od innych podmiotów.

III.3.11.3. Nie stwierdziliśmy innych istotnych tytułów wymagających utworzenia dodatkowych rezerw.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały niezależnie potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2013 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 50,0% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości. Do dnia 6 sierpnia 2013 roku Spółka spłaciła 56,5% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazywanych na dzień bilansowy.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

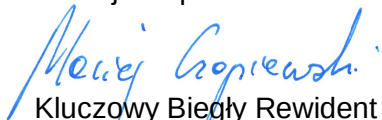
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego rzeczoznawcy powołanego przez Spółkę do wyceny nieruchomości. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 18 września 2013 roku

Raport zawiera 17 stron.