

AdAc Sp. z o.o.  
ul. Walerego Sławka 8A  
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl  
www.adac.pl

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki VARIANT S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65 592 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 92 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 92 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 324 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. (cd.)**

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W sprawozdaniu finansowym nie zostały ujawnione informacje dotyczące działalności zaniechanej w roku badanym obejmującej rafinację olejów przepracowanych, wymagane przez MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt prezentacyjnych i ujawnień, które mogłyby się okazać konieczne w celu wypełnienia wymagań MSSF 5, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku;
- (b) zostało sporządzone 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. (cd.)**

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

  
Jarosław Wdowiak  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680

  
Jarosława Wdowiak  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680

AdAc Sp. z o.o.  
Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 30 kwietnia 2013 r.

**VARIANT S.A.**

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

AdAc Sp. z o.o.  
ul. Walerego Sławka 8A  
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277

adac@adac.pl  
www.adac.pl

## **Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Czerwieńskiego 3B (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65 592 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 92 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 92 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 324 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 30 kwietnia 2013 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. z dnia 30 kwietnia 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.



**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

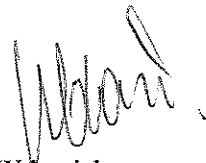
|                                                                      | Strona |
|----------------------------------------------------------------------|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Spółki .....                               | 3      |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....              | 4      |
| III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....   | 5      |
| IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego ..... | 6      |
| V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....                | 11     |

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Jarosław Wdowiak  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



Jarosław Wdowiak  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9680



AdAc Sp. z o.o.  
Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 30 kwietnia 2013 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA                       | VARIANT S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| FORMA PRAWNA                | Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| SIEDZIBA/ADRES<br>ZARZĄDU   | 31-319 Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| TELEFON/ FAX                | +48 (0) 12 636 99 44                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| REJESTR KRS                 | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie.<br>Data wpisu: 25.07.2001.<br>Numer KRS: 0000030723.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ROZPOCZĘCIE<br>DZIAŁALNOŚCI | Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 20.12.1994 r. Repertorium<br>A nr 13139/94                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| NIP                         | 677-10-07-078                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| REGON                       | 350757002                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| WŁADZE JEDNOSTKI            | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy<br>Rada Nadzorcza<br>Zarząd                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| PRZEDMIOT DZIAŁANIA         | Głównym przedmiotem działalności Spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> <li>- produkcja środków myjących i czyszczących,</li> <li>- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,</li> <li>- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,</li> <li>- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,</li> <li>- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,</li> <li>- rerafinacja olejów przepracowanych.</li> </ul> |
| KIEROWNICTWO<br>JEDNOSTKI   | W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził: <p>Pan Leszek Kołodziej – Prezes Zarządu,<br/>Pan Demetriusz Kurosad – Członek Zarządu,<br/>Pan Krzysztof Kubit – Członek Zarządu.</p> <p>W roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.</p>                                                                                                                                                           |
| RADA NADZOR CZA             | W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: <p>Pan Wiesław Cholewa<br/>Pan Franciszek Kołodziej<br/>Pani Bożena Cholewa<br/>Pani Joanna Kołodziej<br/>Pan Przemysław Cholewa<br/>Pan Artur Olejnik</p> <p>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii:</p> <p>W dniu 9 stycznia 2012 r. Pan Marek Leśniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.</p>                          |
| ZATRUDNIENIE                | Na dzień 31 grudnia 2012 spółka zatrudniała 118 osób.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE         | Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2012 są: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dipol Sp. z o.o.</li> <li>- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o.</li> <li>- Murapol Czerwieńskiego Sp. z o.o. S.K.A.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                             |

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 10/06/2012 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2012 r. na podstawie artykułu 18 statutu Spółki.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jarosława Wdowiaka numer ewidencyjny 9680.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu 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. z 2009 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 12 lipca 2012 r. w okresie:
- badanie wstępne                      od 26 listopada do 4 grudnia 2012 r.,
  - badanie końcowe                      od 4 do 15 oraz od 19 do 20 marca 2013 r.,

w siedzibie Spółki oraz do dnia wydania niniejszego raportu w siedzibie AdAc Sp. z o.o.



**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 65 592 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 11 318 tys. zł tj. o 14,7%. Spadek sumy aktywów wynika ze zmniejszenia stanu zobowiązań finansowych łącznie o kwotę 13 065 tys. zł.
- Największą pozycją aktywów Spółki są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 31,4% sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił ich spadek o 8 581 tys. zł (tj. 29,4%) w głównej mierze w związku z zaprezentowaniem aktywów trwałych związanych z linią rerafinacji w wartości 5 600 tys. zł jako aktywów dostępnych do sprzedaży. W majątku obrotowym widoczny jest znaczny wzrost pozostałych należności wynikający w głównej mierze z należności ze sprzedaży gruntu w Modlnicy w grudniu 2012 r. Spadek zapasów o 4 929 tys. wynika z wycofywania się Spółki z części asortymentu oraz wyprzedaży. Spadek środków pieniężnych o 1 330 tys. zł. jest wynikiem głównie znacznych, ujemnych przepływów z działalności finansowej (12 582 tys. zł), przy dodatnich przepływach z działalności operacyjnej (6 884 tys. zł) oraz z działalności inwestycyjnej (4 374 tys. zł).
- W roku bieżącym poprawie uległy wskaźniki wykorzystania majątku. Rotacja zapasów uległa skróceniu ze 104,6 dni w roku poprzednim do 94,9 dni w roku 2012. Rotacja należności w obu latach pozostawała na zbliżonym poziomie.
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe wynoszące łącznie 24 003 tys. zł co stanowi 36,7% sumy bilansowej.
- W strukturze finansowania nastąpił spadek udziału kapitałów obcych. Stopa zadłużenia padła z 57% w końcu roku ubiegłego do 49% w końcu roku obecnego. Obrót zobowiązań pozostał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniósł 20,8 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 54 860 tys. zł i spadły o 12,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w roku badanym 28 747 tys. zł, co stanowi 51,2% kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem spadły o 10,2%.
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła -2% i była niższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Poprawie uległy wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec roku badanego odpowiednio 1,41 i 0,97, podczas gdy w roku poprzednim osiągały wartości 0,90 i 0,43.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na 31 grudnia 2012 r.

|                                                      | 31.12.2011 r.<br>tys. zł | 31.12.2012 r.<br>tys. zł | Zmiana<br>'000 zł | Zmiana<br>%    | 31.12.2011 r.<br>Struktura % | 31.12.2012 r.<br>Struktura % |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |                          |                          |                   |                |                              |                              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                 |                          |                          |                   |                |                              |                              |
| Wartości niematerialne                               | 176                      | 119                      | (57)              | (32,4%)        | 0,2%                         | 0,2%                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | 29 224                   | 20 643                   | (8 581)           | (29,4%)        | 37,9%                        | 31,4%                        |
| Akcje i udziały w jednostkach powiązanych            | 2 245                    | 2 215                    | (30)              | (1,3%)         | 2,9%                         | 3,4%                         |
| Nieruchomości inwestycyjne                           | 3 462                    | 144                      | (3 318)           | (95,8%)        | 4,5%                         | 0,2%                         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 2 503                    | 2 225                    | (278)             | (11,1%)        | 3,3%                         | 3,4%                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                           | 55                       | 20                       | (35)              | (63,6%)        | 0,1%                         | -                            |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                      | 6 113                    | 941                      | (5 172)           | (84,6%)        | 7,9%                         | 1,4%                         |
|                                                      | <b>43 778</b>            | <b>26 307</b>            | <b>(17 471)</b>   | <b>(39,9%)</b> | <b>56,8%</b>                 | <b>40,0%</b>                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                               |                          |                          |                   |                |                              |                              |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 674                      | 8 897                    | 8 223             | 1 220,0%       | 0,9%                         | 13,6%                        |
| Zapasy                                               | 17 270                   | 12 341                   | (4 929)           | (28,5%)        | 22,5%                        | 18,8%                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                   | 10 371                   | 9 420                    | (951)             | (9,2%)         | 13,5%                        | 14,4%                        |
| Pozostałe należności                                 | 465                      | 6 236                    | 5 771             | 1 241,1%       | 0,6%                         | 9,5%                         |
| Należności podatkowe                                 | 351                      | 372                      | 21                | 6,0%           | 0,5%                         | 0,6%                         |
| Udzielone pożyczki                                   | 454                      | 102                      | (352)             | (77,5%)        | 0,6%                         | 0,2%                         |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                     | 528                      | 228                      | (300)             | (56,8%)        | 0,7%                         | 0,3%                         |
| Środki pieniężne                                     | 3 019                    | 1 689                    | (1 330)           | (44,1%)        | 3,9%                         | 2,6%                         |
|                                                      | <b>33 132</b>            | <b>39 285</b>            | <b>6 153</b>      | <b>18,6%</b>   | <b>43,2%</b>                 | <b>60,0%</b>                 |
| <b>Ogółem aktywa</b>                                 | <b>76 910</b>            | <b>65 592</b>            | <b>(11 318)</b>   | <b>(14,7%)</b> | <b>100,0%</b>                | <b>100,0%</b>                |

# VARIANT S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (cd.)

#### PASYWA

##### Kapitał własny

|                                                                      |               |                          |                          |                   |             |                              |                              |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Kapitał podstawowy                                                   | 5 752         | 31.12.2011 r.<br>tys. zł | 31.12.2012 r.<br>tys. zł | Zmiana<br>'000 zł | Zmiana<br>% | 31.12.2011 r.<br>Struktura % | 31.12.2012 r.<br>Struktura % |
| Kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 18 077        |                          | 18 077                   | -                 | -           | 7,5%                         | 8,8%                         |
| Pozostałe kapitały                                                   | 19 346        |                          | 9 393                    | (9 953)           | (51,4%)     | 23,5%                        | 27,6%                        |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                        | 3 496         |                          | -                        | (3 496)           | (100,0%)    | 4,5%                         | 14,3%                        |
| Zysk (strata) netto                                                  | (13 450)      |                          | 92                       | 13 542            | (100,7%)    | (17,5%)                      | -                            |
|                                                                      | <b>33 221</b> |                          | <b>33 314</b>            | <b>93</b>         | <b>0,3%</b> | <b>43,2%</b>                 | <b>50,8%</b>                 |

##### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

|                                        |               |  |               |                 |                |               |               |
|----------------------------------------|---------------|--|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| Rezerwy                                | 864           |  | 752           | (112)           | (13,0%)        | 1,1%          | 1,1%          |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe  | 6 096         |  | 3 681         | (2 415)         | (39,6%)        | 7,9%          | 5,6%          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe  | -             |  | -             | -               | -              | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 3 262         |  | 3 226         | (36)            | (1,1%)         | 4,2%          | 4,9%          |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 30 741        |  | 20 125        | (10 616)        | (34,5%)        | 40,0%         | 30,8%         |
| Kredyty i pożyczki dostępne            | 209           |  | 197           | (12)            | (5,7%)         | 0,3%          | 0,3%          |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 1 682         |  | 3 704         | 2 022           | 120,2%         | 2,2%          | 5,6%          |
| Rozliczenia międzyokresowe             | 835           |  | 593           | (242)           | (29,0%)        | 1,1%          | 0,9%          |
|                                        | <b>43 689</b> |  | <b>32 278</b> | <b>(11 411)</b> | <b>(26,1%)</b> | <b>56,8%</b>  | <b>49,2%</b>  |
| Ogółem pasywa                          | <b>76 910</b> |  | <b>65 592</b> | <b>(11 318)</b> | <b>(14,7%)</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH  
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r.

|                                                  | 2011 r.<br>tys. zł | 2012 r.<br>tys. zł | Zmiana<br>‘000 zł | Zmiana<br>%     | 2011 r.<br>struktura % | 2012 r.<br>struktura % |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi         | 62 543             | 54 860             | (7 683)           | (12,3%)         | 100,0%                 | 100,0%                 |
| Koszty działalności operacyjnej                  | (62 571)           | (56 193)           | 6 378             | (10,2%)         | (100,0%)               | (102,4%)               |
| <b>Strata ze sprzedaży</b>                       | <b>(28)</b>        | <b>(1 333)</b>     | <b>(1 305)</b>    | <b>4 660,7%</b> | <b>(0,0%)</b>          | <b>(2,4%)</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 2 794              | 5 890              | 3 096             | 110,8%          | 4,5%                   | 10,7%                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | (16 044)           | (3 324)            | 12 720            | (79,3%)         | (25,7%)                | (6,1%)                 |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>(13 278)</b>    | <b>1 233</b>       | <b>14 511</b>     | <b>(109,3%)</b> | <b>(21,2%)</b>         | <b>2,2%</b>            |
| Przychody finansowe                              | 162                | 1 605              | 1 443             | 890,7%          | 0,2%                   | 3,1%                   |
| Koszty finansowe                                 | (3 137)            | (2 719)            | 418               | (13,3%)         | (5,0%)                 | (5,0%)                 |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>(16 253)</b>    | <b>119</b>         | <b>16 372</b>     | <b>(100,7%)</b> | <b>(26,0%)</b>         | <b>0,3%</b>            |
| <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                      | <b>(16 253)</b>    | <b>119</b>         | <b>16 372</b>     | <b>(100,7%)</b> | <b>(26,0%)</b>         | <b>0,3%</b>            |
| Podatek dochodowy                                | 2 803              | 3                  | (2 800)           | (99,9%)         | 4,5%                   | 0,0%                   |
| Udział w wyniku jednostek powiązanych            | -                  | (30)               | (30)              | -               | -                      | (0,1%)                 |
| <b>Zysk/(Strata) netto</b>                       | <b>(13 450)</b>    | <b>92</b>          | <b>13 542</b>     | <b>(100,7%)</b> | <b>(21,5%)</b>         | <b>0,2%</b>            |
| Składniki innych całkowitych dochodów (strat)    | 519                | -                  | (519)             | (100,0%)        | 0,8%                   | -                      |
| <b>Całkowite dochody (straty) ogółem</b>         | <b>(12 931)</b>    | <b>92</b>          | <b>13 023</b>     | <b>(100,7%)</b> | <b>(20,7%)</b>         | <b>0,2%</b>            |

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

## Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

|                               | 2010 r.              | 2011 r.              | 2012 r.              |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Wskaźniki aktywności</b>   |                      |                      |                      |
| - szybkość obrotu należności  | 82,5 dni             | 79,7 dni             | 79,9 dni             |
| - szybkość obrotu zapasów     | 108,3 dni            | 104,6 dni            | 94,9 dni             |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>  |                      |                      |                      |
| - rentowność sprzedaży netto  | 1%                   | (22%)                | 0%                   |
| - rentowność sprzedaży brutto | 5%                   | (0%)                 | (2%)                 |
| - ogólna rentowność kapitału  | 2%                   | (34%)                | 0%                   |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>   |                      |                      |                      |
| - stopa zadłużenia            | 54%                  | 57%                  | 49%                  |
| - szybkość obrotu zobowiązań  | 20,1 dni             | 20,1 dni             | 20,8 dni             |
|                               | <b>31.12.2010 r.</b> | <b>31.12.2011 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
| <b>Wskaźniki płynności</b>    |                      |                      |                      |
| - płynności I                 | 1,18                 | 0,90                 | 1,41                 |
| - płynności II                | 0,69                 | 0,43                 | 0,97                 |

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.**

##### **Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 5 752 tys. złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 33 314 tys. złotych.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura kapitału podstawowego była następująca:

| <b>Akcjonariusz</b> | <b>Procent posiadanych akcji</b> |
|---------------------|----------------------------------|
| Leszek Kołodziej    | 33,72%                           |
| Wiesław Cholewa     | 33,71%                           |
| Pozostali           | 32,57%                           |
| <b>Razem</b>        | <b>100,00%</b>                   |

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się stratą netto w wysokości 13 450 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/06/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2012 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto z kapitału zapasowego.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Przyjęte zasady były stosowane przez Spółkę w sposób ciągły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonał się oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
  - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską za wyjątkiem ujawnień wymaganych przez MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana w odniesieniu do działalności zaniechanej obejmującej rerafinację olejów przepracowanych, na co zwrócono uwagę w zastrzeżeniu zawartym w opinii biegłego rewidenta.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta c.d.**

- (i) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa ani statutu wpływających na sprawozdanie finansowe.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Jarosława Wdowiaka, działającego w imieniu AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 27 czerwca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2284 w dniu 28 września 2012 r.