

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

ATLANTIS ENERGY Spółka Akcyjna

ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock

za okres

01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, kwiecień 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATLANTIS ENERGY S.A

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATLANTIS ENERGY S.A z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **11.882.055,29 zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **466.331,57 zł,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **466.331,57 zł,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **167.418,02 zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada Zarząd ATLANTIS ENERGY S.A.

Zarząd i Rada Nadzorcza ATLANTIS ENERGY S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”

Naszym zadaniem było jego 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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób 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 miarodajnej opinii.

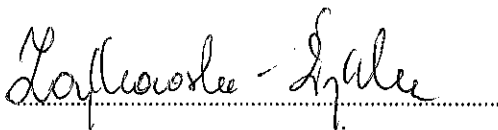
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

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

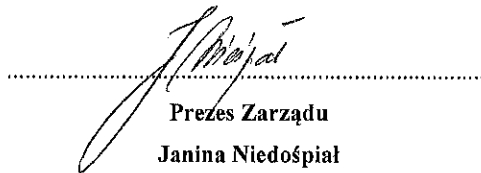
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że :

ATLANTIS ENERGY S.A zbyła Spółce STARK DEVELOPMENT w dniu 02.05.2012 posiadane przez siebie obligacje Spółki INVESTMENTS FRIENDS S.A., za kwotę 3 588, 267,20 zł. W dniu 02 maja ATLANTIS ENERGY dokonała zapisu w ramach przysługującego jej prawa poboru na akcje nowej emisji serii E spółki STARK DEVELOPMENT. Powyższe transakcje zostały rozliczone poprzez potrącenie tych wzajemnych wierzytelności.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne, uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiół
W imieniu

POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych

pod pozycją 1806
POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 29 kwietnia 2013 roku

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.

ATLANTIS Energy S.A.
z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c

Kraków, kwiecień 2013 roku

Polinvest-Audit sp. z o.o., ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków

☎ (12) 3575516/17 📠 (12) 6177580

✉ biuro@polinvest-audit.pl

www.polinvest-audit.pl

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	5
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	12
3.2.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	13
3.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym	13
3.4.	Kontrole podatkowe	13
3.5.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	13
4.	USTALENIA KOŃCOWE	14

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy ATLANTIS Energy S.A.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki

ATLANTIS Energy
Spółka Akcyjna
ul. Padlewskiego 18 c
09-402 Płock

1.1.2. Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Umowa Spółki z dnia 17 kwietnia 2009 roku zawarta przed notariuszem Jerzym Folchołc w Głównie pod sygnaturą Rep. A 2421/2009.

1.1.3. Krajowy rejestr sądowy

Spółka Atlantis Energy S.A. została wpisana w dniu 30 czerwca 2009 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000331800
Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 23 stycznia 2013 roku.

1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki

Zgodnie z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11 Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12 Z),
- dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13 Z),
- handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),

1.1.5. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki było wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej. Spółka posiada koncesje na wytwarzanie energii elektrycznej wydaną w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na okres od 30 grudnia 2009 do 31 grudnia 2019 roku.

1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 774-310-78-74

1.1.7. Numer statystyczny (REGON)

141814360

1.1.8. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 11 121 846,67 zł. W badanym roku obrotowym zwiększył się o 466 331,57 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 11 588 178,24 zł. Na zmianę kapitału własnego wpłynął zysk netto roku obrotowego 2012 w wysokości 466 331,57 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. wynosił 9 243 520,00 zł.

Zmiany w badanym roku nie wystąpiły.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 1 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ATLANTIS S.A.	319 687 491	3 196 874,91	34,59 %
Fon Ecology S.A.	161 064 936	1 610 649,36	17,42 %
Urlopy.pl S.A.	65 125 000	651 250,00	7,05 %
pozostali	378 474 573	3 784 745,73	40,94 %
Suma	924 352 000	9.243.520,00	100,00 %

W 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy spółki, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2012 roku skład ten przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ATLANTIS S.A.	7 485 437	3 742 718,50	40,49%
Fon Ecology S.A.	3 221 299	1 610 649,50	17,42%
Urlopy.pl S.A.	1 302 500	651 250,00	7,05%
Pozostali	6 477 804	3 238 902,00	35,04%
Suma	18 487 040	9 243 520,00	100,00 %

W trakcie roku dokonano scalenia akcji w stosunku scalenia 50.

Do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze własności. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
Fon Ecology S.A.	14 012 811	7 006 405,50	75,80%
pozostali	4 474 229	2 237 114,50	24,20%
Suma	18 487 040	9 243 520,00	100,00 %

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

Zarząd jednoosobowy:

Anna Dorota Kajkowska – Prezes Zarządu,

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Hetkowski Wojciech – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Koralewski Jacek – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Damian – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Marianna – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej
- Koralewska Jolanta – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 10.10.2012)

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

1.4.3. Udzielone prokury

Spółka nie udzieliła prokur.

1.5. Jednostki powiązane

Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne zgodnie z definicją jednostki powiązanej zawartą w ustawie o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za jednostki powiązane uznaje się więc głównych akcjonariuszy Spółki (stan na 31.12.2012 r.): ATLANTIS S.A., FON Ecology S.A., Urlopy.pl S.A oraz wszystkie podmioty osobowo i kapitałowo powiązane z tymi podmiotami

1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniem.

1.6.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W dniu 28 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Sprawozdanie finansowe spółki składające się z bilansu, który na dzień 31.12.2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 11 840 605,19 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. wykazującego zysk netto w kwocie 257 495,00 zł. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

1.6.2. Ogłoszenie sprawozdania finansowego za rok poprzedzający.

Do dnia badania Spółka nie dopełniła obowiązku publikacji w Monitorze Polskim B.

1.6.3. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03 lipca 2012r.

1.7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Zajkowska- Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. został wybrany do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą nr 1/2013 z dnia 15 stycznia 2013 Rady Nadzorczej ATLANTIS Energy S.A. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 63/01/B/12 zawartej w dniu 17 stycznia 2013 roku pomiędzy ATLANTIS Energy S.A., z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukaszewicza 1.

1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

1.7.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi Spółki w okresie od stycznia do kwietnia 2013 roku.

1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane, i informacje oraz złożyła żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, w tym : oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

1.9. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **11 882 055,29 zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **466 331,57 zł.,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **466 331,57 zł.,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **167 418,02 zł.,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Tabela 1. Aktywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	2 299,8	2 211,8	1 960,7	58,9%	18,7%	16,5%	96	89
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 295,5	2 124,4	1 959,8	58,8%	17,9%	16,5%	93	92
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	80,0	0,0	0,0%	0,7%	0,0%	-	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,4	7,4	1,0	0,1%	0,1%	0,0%	170	13
B.	Aktywa obrotowe	1 606,6	9 628,8	9 921,3	41,1%	81,3%	83,5%	599	103
I.	Zapasy	0,0	9,9	0,0	0,0%	0,1%	0,0%	-	0
II.	Należności krótkoterminowe	1 592,0	3 016,2	62,5	40,8%	25,5%	0,5%	189	2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14,7	6 530,4	9 856,9	0,4%	55,2%	83,0%	44482	151
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	72,4	2,0	0,0%	0,6%	0,0%	-	3
	Suma aktywów	3 906,5	11 840,6	11 882,1	100,0%	100,0%	100,0%	303	100

Suma bilansowa po ponad trzykrotnym wzroście w 2011 roku pozostała na niezmiennym poziomie. Podobna jest również struktura aktywów. Aktywa trwałe stanowią 16,5 % (spadek wartości o 11 %), a aktywa obrotowe 83,5 % (wzrost wartości o 3%).

Najistotniejszą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 16,5 % aktywów, a aktywów obrotowych inwestycje krótkoterminowe których udział w aktywach wynosi 83 %. Tak wysoki udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach jest wynikiem posiadania przez Spółkę udziałów, akcji oraz należności od jednostek powiązanych o wartości 9 433 442,19 zł. Wartość posiadanych przez Spółkę inwestycji krótkoterminowych wzrosła w ostatnim roku o 51 %.

Tabela 2. Pasywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	3 301,5	11 121,8	11 588,2	84,5%	93,9%	97,5%	337	104
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 680,6	9 243,5	9 243,5	43,0%	78,1%	77,8%	550	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 619,7	1 620,8	1 878,3	41,5%	13,7%	15,8%	100	116
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	1,1	257,5	466,3	0,0%	2,2%	3,9%	23306	181
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	605,0	718,8	293,9	15,5%	6,1%	2,5%	119	41
I.	Rezerwy na zobowiązania	5,0	89,1	131,4	0,1%	0,8%	1,1%	1783	147
II.	Zobowiązania długoterminowe	206,5	0,0	0,0	5,3%	0,0%	0,0%	0	-



III.	Zobowiązania krótkoterminowe	393,5	629,6	162,4	10,1%	5,3%	1,4%	160	26
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	Suma pasywów	3 906,5	11 840,6	11 882,1	100,0%	100,0%	100,0%	303	100

Udział kapitałów własnych w pasywach Spółki wynosił w 2012 roku 97,5 %, (wartość ich wzrosła o 4 % w porównaniu do roku poprzedniego). Wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie w 2011 roku, zwiększył się natomiast o 16 % kapitał rezerwowy, co jest skutkiem przeznaczenia zysku netto z roku 2011 na kapitał rezerwowy w kwocie 257 495,00 zł.

W badanym okresie kapitał podstawowy był podstawowymi źródłami finansowania Spółki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w strukturze pasywów stanowią zaledwie 2,5 % Najistotniejszymi pozycjami zobowiązań i rezerw są zobowiązania krótkoterminowe (spadek wartości o 74 %) oraz rezerwy (wzrost wartości o 47 %) stanowiące odpowiednio 1,4 i 1,1 % sumy bilansowej.

Tabela 3. Wskaźniki trwałości struktury finansowania w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,44	5,07	5,98
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,90	0,95	0,99

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększa się w ostatnich latach i wynosi w 2012 roku 5,98. Oznacza to, że każde aktywo trwałe pokryte jest w prawie sześćo krotnie kapitałem własnym Spółki. Wysoki poziom wskaźnika jest rezultatem wzrostu wartości kapitałów własnych przy jednoczesnym spadku wartości aktywów trwałych w latach 2010 - 2012.

Trwałość struktury finansowania podobnie jak wskaźnik majątku trwałego kapitałem własnym znajduje się w trendzie wzrostowym – w 2012 roku wynosi 0,99.

Tabela 4. Wskaźniki płynności w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,08	15,29	61,07
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	4,08	15,28	61,07
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	10,37	60,68

Wskaźniki płynności w latach 2010 -2012 znajdują się w trendzie wzrostowym, na koniec 2012 roku wszystkie osiągnęły wartość powyżej 60. Wartość wskaźników świadczy o dużej nadpłynności. Na wysokość wskaźników płynności mają wpływ posiadane przez Spółkę udziały, akcje i pożyczki o wartości 9 433 442,19 zł. Gdyby do wskaźników płynności brać pod uwagę wyłącznie gotówkę i środki na rachunkach bankowych wartość wskaźników oscylowała by w granicach 2,5.

Za optymalny (satysfakcjonujący poziom wskaźnika płynności II uważa się 1,0, a wskaźnika płynności III 0,2.

Tabela 5 Wskaźniki rotacji w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	117	112	22
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	9	9	58
3. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	0	4	4

Szybkość obrotu należnościami w ostatnich latach znacząco spadła z poziomu 117 dni w roku 2010 do 22 dni w roku 2012, co oznacza, że Spółka z roku na rok w mniejszym stopniu kredytuje swoich odbiorców. W przeciwną stronę zmienia się wskaźnik spłaty zobowiązań który w roku 2010 wynosił 9 dni, a obecnie 58 dni. Wyższa wartość wskaźnika obrotu zobowiązań aniżeli należności oznacza, że Spółka wolniej płaci swoje zobowiązania, niż otrzymuje należności, co ma korzystny wpływ na jej poziom wypłacalności. W badanym okresie wskaźnik obrotu zapasami wynosi 4 dni.

Tabela 6. Rachunek Zysków i Strat w okresie 2010 – 2012

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	591,0	598,5	495,0	101	83
—	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	494,1	409,6	286,4	83	70
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	97,0	189,0	208,5	195	110
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	352,9	426,1	510,7	121	120
—	jednostkom powiązanym	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	255,9	237,1	302,1	93	127
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97,0	189,0	208,5	195	110
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	238,1	172,4	-15,7	72	-9
D.	Koszty sprzedaży	0,0	3,7	0,0	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	211,4	206,9	390,8	98	189
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	26,7	-38,2	-406,5	-143	1 065
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	3,3	2,3	52 873	69
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	2,9	2	5 751 420
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	26,7	-34,8	-407,1	-131	1 169
J.	Przychody finansowe	6,0	465,6	951,2	7 819	204
K.	Koszty finansowe	29,2	91,2	13,3	313	15
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	3,5	339,6	530,8	9 778	156
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	3,5	339,6	530,8	9 778	156

O.	Podatek dochodowy	2,4	82,1	64,5	3 466	79
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	1,1	257,5	466,3	23 306	181

W analizowanym okresie wielkość przychodów ze sprzedaży spadła z poziomu 591 tys. zł do 495 tys. zł w roku 2012 (spadek o 17 % w stosunku do roku poprzedniego). Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły od 2011 roku o 20 %, co spowodowało osiągnięcie przez Spółkę straty brutto ze sprzedaży w wysokości 15,7 tys. zł.

W 2012 roku znacząco wzrosły (o 89 %) koszty ogólnego zarządu co przełożyło się na stratę ze sprzedaży w wysokości 406,5 tys. zł.

Przychody finansowe wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku ponad dwukrotnie i w 2012 roku wynosiły 951,2 tys. zł. Na wysoki poziom przychodów finansowych miała wpływ aktualizacja wartości posiadanych przez Spółkę akcji (554 tys. zł). Koszty finansowe spadły o 85 % i wynoszą 13,3 tys. zł.

Wynik na działalności gospodarczej wynosi 530,8 tys. zł. W konsekwencji osiągnięty przez Spółkę w 2012 roku wynik finansowy był dodatni i wyniósł: 466,3 tys. zł.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności w okresie 2010–2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	1,1	257,5	466,3
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	0,03%	2,17%	3,92%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	0,03%	2,37%	4,19%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	0,19%	43,02%	94,21%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	40,29%	28,81%	-3,17%

W wyniku wzrostu w 2012 roku zysku netto, niemal wszystkie oparte na nim wskaźniki rentowności poprawiły się. Rentowność majątku wyniosła 3,92 %, rentowność kapitału własnego 4,19 %, rentowność netto sprzedaży 94,21 %. Na przestrzeni ostatnich lat obserwujemy nieustanny wzrost wymienionych wskaźników rentowności.

Jedynym wskaźnikiem rentowności który w latach 2010 -2012 malał jest wskaźnik rentowności sprzedaży, w 2012 roku przyjął on po raz pierwszy wartość ujemną (-3,17 %).

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości), zawierają one informacje wymagane w art. 10 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki przez biuro rachunkowe w formie outsourcingu przez GALEX Jolanta Gałuszka Kancelaria Biegłego Rewidenta w siedzibą w Cieszynie. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Sage Symfonia.

3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawnie zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym.

3.1.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury

zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

3.1.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

3.2. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

3.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia i lutego 2013r. nie stwierdzono istotnych niż przedstawione w sprawozdaniu finansowym zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

3.4. Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie były przeprowadzane kontrole podatkowe w Spółce.

3.5. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także umowy Spółki.

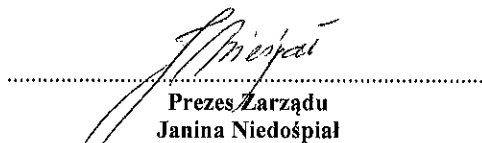
4. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 29 kwietnia 2013 roku.