



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

BAUMAL GROUP S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 5 czerwca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 LISTOPADA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BAUMAL GROUP S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **BAUMAL GROUP S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Luboniu, przy ulicy Przemysłowej 8 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **36 286 362,79 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **2 940 237,03 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 140 237,03 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 244 055,06 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. 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 Spółkę 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 przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa poniżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.
6. Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, w tym produktów gotowych, przeprowadzonego w dniach od 24 grudnia 2012 roku do 2 stycznia 2013 roku, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 5 422 tys. zł, tj. ok. 15% sumy bilansowej, w związku z brakiem informacji od Spółki o terminie i miejscu przeprowadzonego spisu. Mając na uwadze powyższe, nie możemy wypowiedzieć się co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, dokonać oceny ich wpływu na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową badanej Jednostki. Dlatego też, nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości zapasu, kosztów oraz wyniku finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku.
7. Naszym zdaniem, z wyjątkiem opisanego powyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
8. Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na niżej wymienione fakty:
 - a. W nocie numer 4 oraz 13 informacji dodatkowej Zarząd Spółki ujawnił sprawy sporne i sądowe toczące się przeciwko Spółce oraz kwoty sporne. Decyzją Zarządu Spółki nie zostały utworzone rezerwy na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia przed sądem. W opinii Zarządu Jednostki ostateczne rozstrzygnięcia i skutki trwających postępowań procesowych będą korzystne dla Spółki, pewności takiej jednak nie ma.
 - b. W notach informacji dodatkowej Zarząd Spółki zaprezentował przyczyny i kwoty wprowadzonych korekt wartości składników majątku przedsiębiorstwa oraz źródeł ich finansowania wchodzących w skład aportu z dnia 31 października 2011 roku. W wyniku wprowadzonych korekt wartość aktywów netto objętych w formie aportu przedsiębiorstwa zmniejszyła się o kwotę 3 899 tys. zł. W związku z dokonanymi korektami zmianie uległa również wartość znaku towarowego, którą zwiększono o 822 tys. zł, oraz rozpoznano wartość firmy w wysokości 3 077 tys. zł.

- c. Zwracamy uwagę, iż Spółka odstąpiła od zastosowania podstawowego okresu umorzenia wartości firmy (do 5 lat), wydłużając go decyzją Zarządu do lat 20. W związku z postanowieniami art. 44b ust. 10 Ustawy o rachunkowości Zarząd przedstawił w nocie numer 2 informacji dodatkowej swoje uzasadnienie wydłużenia okresu umorzenia wartości firmy. W naszej opinii przedstawione przez Zarząd wyjaśnienia w tym obszarze mogą budzić wątpliwości co do ich zasadności. W przypadku zastosowania maksymalnego, podstawowego okresu umorzenia wartości firmy (5 lat), wynik finansowy za badany rok oraz aktywa netto na dzień 31 grudnia 2012 roku byłyby niższe o ok. 538 tys. zł.
9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 listopada 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Katarzyna Fabiś



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 5 czerwca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 LISTOPADA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

BAUMAL GROUP S.A. (Spółka, Jednostka) powstała na podstawie uchwały nr 1/31/01/2012 Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Baumał Group sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, podjętej i podpisanej przed notariuszem Maciejem Celichowskim w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu (Repertorium A nr 1162/2012) w dniu 31 stycznia 2012 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 8.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Baumał Group sp. z o.o. (dawniej NewCo Two sp. z o.o.) zawiązana 21 października 2010 roku na podstawie Umowy Spółki zawartej w formie aktu notarialnego (Repertorium A 12478/2010) sporządzonego przed notariuszem Mikołajem Siennickim w Poznaniu. Poprzedniczka prawna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Poznania, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000372374 w dniu 7 grudnia 2010 roku.

W dniu 31 października 2011 roku Zgromadzenie Wspólników NewCo Two sp. z o.o. postanowiło zmienić umowę Spółki dokonując zmiany jej nazwy na Baumał Group sp. z o.o. oraz podwyższając jej kapitał zakładowy poprzez wniesienie aportem przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego spółki Baumał sp. z o.o. (Rep. A nr 10741/2011). Powyższe zmiany umowy Spółki zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w dniu 13 grudnia 2011 roku.

BAUMAL GROUP S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Poznania, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000413463 w dniu 7 marca 2012 roku.

Spółce został nadany numer NIP 7792386207 oraz symbol REGON 301616515.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- a. produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z),
- b. produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 6 600 tys. zł i dzielił się na 1 200 000 akcji zwykłych oraz 5 400 000 akcji uprzywilejowanych, poprzez przyznanie każdej z nich dwóch głosów, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 16 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 3 (Repertorium A 1823/2012) postanowiło o podwyższeniu wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji 600 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nowej emisji zostały objęte za wkłady pieniężne. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 23 maja 2012 roku.

Od dnia 5 lipca 2012 roku Spółka jest notowana na alternatywnym rynku akcji GPW NewConnect.

Zgodnie z notą dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Adrian Baum	77,73%	5 130 000	1	5 130
Monika Szeszuła	4,09%	270 000	1	270
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	18,18%	1 200 000	1	1 200
Razem	100,0%	6 600 000	-	6 600

Jednostka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adrian Baum	Prezes Zarządu
Monika Szeszuła	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Piotr Bober	Przewodniczący RN
Tomasz Pewny	Sekretarz
Marcin Wojcieszak	Wiceprzewodniczący RN
Marek Włoszczuk	Członek RN
Michał Skibicki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 17 maja 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Paweł Kotowski,
- w dniu 11 czerwca 2012 roku powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Michała Skibickiego.

W badanym okresie, od dnia 15 maja 2012 roku oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawował pan Adam Kubasiński (prokura samoistna).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 października 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffa, numer ewidencyjny 11266, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż niniejsza opinia dotyczy sprawozdania finansowego, które zostało zatwierdzone oraz złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 stycznia 2012 roku”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 października 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników BAUMAL GROUP sp. z o.o. (poprzednika prawnego) w dniu 18 stycznia 2012 roku, które postanowiło, że poniesiona w poprzednim roku obrotowym strata netto w kwocie 5 tys. zł zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 stycznia 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Katarzyna Fabiś nr ewidencyjny 12380.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 stycznia 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników BAUMAL GROUP sp. z o.o. (prawnego poprzednika) z dnia 16 grudnia 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Spółki w KDA Kancelarii Doradców i Audytorów sp. z o.o. prowadzącej księgę rachunkową badanego podmiotu, w dniach od 8 lutego 2013 roku do dnia 5 czerwca 2013 roku, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 5 czerwca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, w tym produktów gotowych, przeprowadzonego w dniach od 24 grudnia 2012 roku do 2 stycznia 2013 roku, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 5 422 tys. zł, tj. ok. 15% sumy bilansowej, w związku z brakiem informacji od Spółki o terminie i miejscu przeprowadzonego spisu. Mając na uwadze powyższe, nie możemy wypowiedzieć się co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, dokonać oceny ich wpływu na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową badanej Jednostki. Dlatego też, nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości zapasu, kosztów oraz wyniku finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Uważamy, że z wyjątkiem powyższej kwestii otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy, poza możliwością obserwowania spisu z natury, nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki 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 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.10.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.10.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	19 864,9	8 706,6	128,2	54,7	45,1
Wartości niematerialne i prawne	7 126,7	7 568,1	-5,8	19,6	39,2
Rzeczowe aktywa trwałe	12 520,3	1 138,4	999,8	34,5	5,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217,9	-	-	0,6	-
Aktywa obrotowe	16 421,5	10 588,7	55,1	45,3	54,9
Zapasy	5 422,4	3 873,0	40,0	14,9	20,1
Należności krótkoterminowe	8 793,6	6 540,2	34,5	24,2	33,9
Inwestycje krótkoterminowe	1 397,3	153,2	811,9	3,9	0,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	808,2	22,2	3533,4	2,2	0,1
Aktywa razem	36 286,4	19 295,3	88,1	100,0	100,0

	31.12.2012 (tys. zł)	31.10.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.10.2011 (struktura %)
Kapitał własny	10 135,2	5 995,0	69,1	27,9	31,1
Kapitał podstawowy	6 600,0	6 000,0	10,0	18,2	31,1
Kapitał zapasowy	600,0	-	-	1,7	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5,0	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 940,2	-5,0	-58 904,7	8,1	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 151,1	13 300,3	96,6	72,1	68,9
Rezerwy na zobowiązania	245,7	55,0	347,1	0,7	0,3
Zobowiązania długoterminowe	7 961,1	303,1	2526,4	21,9	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe	17 896,6	12 752,1	40,3	49,3	66,1
Rozliczenia międzyokresowe	47,7	190,2	-74,9	0,1	1,0
Pasywa razem	36 286,4	19 295,3	88,1	100,0	100,0

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.11.2011 – 31.12.2012 (tys. zł)	21.10.2010 – 31.10.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.11.2011 – 31.12.2012 (tys. zł)	21.10.2010 – 31.10.2011 (tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	37 060,1	-	-	100,0	-
Koszty działalności operacyjnej	31 935,5	5,0	638 610,7	86,2	-
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	5 124,6	-5,0	-102 591,1	13,8	-
Pozostałe przychody operacyjne	253,7	-	-	0,7	-
Pozostałe koszty operacyjne	930,9	-	-	2,5	-
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 447,3	-5,0	-89 046,5	12,0	-
Przychody finansowe	30,5	-	-	0,1	-
Koszty finansowe	771,6	-	-	2,1	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	3 706,3	-5,0	-74 225,2	10,0	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	3 706,3	-5,0	-74 225,2	10,0	-
Podatek dochodowy	766,0	-	-	2,1	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	2 940,2	-5,0	-58 904,7	7,9	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Zwracamy uwagę, iż poprzedni rok obrotowy Spółki obejmował okres od 21 października 2010 roku do 31 października 2011 roku (12 miesięcy i 10 dni), w którym Jednostka nie prowadziła działalności operacyjnej, z kolei badany rok obrotowy obejmuje okres od 1 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku (14 miesięcy). Mając na uwadze wydłużenie badanego roku bilansowego do 14 miesięcy oraz rozpoczęcie prowadzenia działalności operacyjnej po wniesieniu aportem przedsiębiorstwa z końcem października 2011 roku wyniki analizy porównawczej nie są miarodajne.

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.10.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,5	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,3

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.10.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	13,9%	-
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	10,1%	-
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	8,0%	-
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	40,9%	-0,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	8,1%	-

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.10.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,0	-
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,9	-
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	83	-
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	62	- *
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	138	- *

* wskaźniki nie miały wartości poznawczej

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.10.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	0,8

Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,8	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-1 475	-2 163
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-4,1%	-11,2%

W związku z osiągnięciem przez Spółkę zysku netto na poziomie 2 940 tys. zł, wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto prezentowały wartości dodatnie.

W wyniku poniesienia przez Spółkę kosztów między innymi odsetek od kredytów oraz faktoringu, (łącznie w wysokości 507 tys. zł), utworzenia rezerw na zobowiązania (76 tys. zł), umorzenia wartości firmy (179 tys. zł), oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (222 tys. zł) z 5 125 tys. zł zysku ze sprzedaży zysk brutto wyniósł na dzień bilansowy 3 706 tys. zł.

Na koniec grudnia 2012 roku Baumal Group S.A. finansowała swoją działalność wykorzystując przede wszystkim obce źródła finansowania. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zadłużenia, w postaci kredytów i pożyczek, oraz leasingu finansowego stanowiła 25% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania handlowe Jednostki 29% pasywów ogółem. W związku z przyjętą formą finansowania działalności, kapitały własne nie były wystarczające do pokrycia zobowiązań Spółki na dzień bilansowy.

W badanym okresie sprawozdawczym w Spółce nie została spełniona zasada zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długim okresem związania powinny być finansowane kapitałem o niskim poziomie wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). Z uwagi na finansowanie aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi istnieje ryzyko związane z bieżącą płynnością Spółki.

Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły na koniec 2012 roku odpowiednio 0,6 oraz 0,9, prezentując wartości poniżej uznawanych za pożądane. Wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki na koniec roku badanego była wyższa niż poziom aktywów obrotowych, czego efektem było wykazanie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 1 475 tys. zł. Oznacza to, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych nie byłyby wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

Należności handlowe stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 80% zobowiązań z tytułu dostaw i usług, co wskazywało, iż Jednostka w znacznym stopniu korzystała z kredytu kupieckiego. Potwierdziły to cykle rotacji należności i zobowiązań, z których wynika, że kontrahenci regulują swoje rozrachunki średnio po 83 dniach, Spółka natomiast spłacała swoje zobowiązania przeciętnie po 138 dniach.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego BAUMAL GROUP S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2013.1.c.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

WARTOŚĆ FIRMY

Zwracamy uwagę, iż Spółka odstąpiła od zastosowania podstawowego okresu umorzenia wartości firmy (do 5 lat), wydłużając go decyzją Zarządu do lat 20. W związku z postanowieniami art. 44b ust. 10 Ustawy o rachunkowości Zarząd przedstawił w nocy numer 2 informacji dodatkowej swoje uzasadnienie wydłużenia okresu umorzenia wartości firmy. W naszej opinii przedstawione przez Zarząd wyjaśnienia w tym obszarze mogą budzić zasadne wątpliwości co do ich zasadności. W przypadku zastosowania maksymalnego, podstawowego okresu umorzenia wartości firmy (5 lat), wynik finansowy za badany rok oraz aktywa netto na dzień 31 grudnia 2012 roku byłyby niższe o ok. 538 tys. zł.

ŚRODKI TRWAŁE

W dniu 16 listopada 2012 roku Baumal Group S.A. nabyła nieruchomość położoną w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10 od spółki Pozbud T&R S.A. Transakcja dotyczyła zakupu nieruchomości (w tym gruntu) o powierzchni 0.52.58 ha, będącej w użytkowaniu wieczystym Sprzedającego oraz posadowionych na nim budynków o łącznej powierzchni użytkowej 2 499,20 m². Łączna cena sprzedaży ustalona została na kwotę 9 460 000,00 zł brutto.

Celem sfinansowania części powyższego zakupu, Spółka zaciągnęła w dniu 12 listopada 2012 kredyt inwestycyjny w banku Powszechna Kasa Oszczędnościowa Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, na kwotę 7.200.000,00 zł. Kredyt przyznany został na okres od 12 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2027 roku.

W wyniku wymienionej powyżej operacji istotnie wzrosła wartość rzeczowych aktywów trwałych (przyjęto do użytkowania budynki produkcyjno-biurowy, halę produkcyjno-magazynową), oraz zobowiązań z tytułu kredytów.

ZAPASY

W stosunku do roku poprzedniego wartość zapasów prezentowana w bilansie na koniec roku obrotowego wzrosła o 1 549 tys. zł z poziomu 3 873 tys. zł do poziomu 5 422 tys. zł. Na dzień bilansowy zapasy stanowiły 15% sumy bilansowej. W związku z faktem, iż nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, w tym produktów gotowych, przeprowadzonego w dniach od 24 grudnia 2012 roku do 2 stycznia 2013 roku, oraz stosowanymi przez Spółkę procedurami kontroli wewnętrznej (brak osoby materialnie odpowiedzialnej za zapasy) nie możemy wypowiedzieć się co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, dokonać oceny ich wpływu na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową badanej Jednostki. Dlatego też, nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości zapasu, kosztów oraz wyniku finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności handlowe stanowiły 24% sumy bilansowej. Odpisy aktualizujące ich wartość wynosiły 4 401 tys. zł, z czego 358 tys. zł stanowiły odpisy na należności dochodzone na drodze sądowej. W analizowanym okresie Spółka dokonała odpisów aktualizujących na należności handlowe w wysokości 222 tys. zł.

Zwracamy uwagę, iż Jednostka nie dokonała odpisu na należność sporną od Kancelarii Doradztwa Finansowego Waldemar Grobelny o wartości 201 tys. zł, gdyż w ocenie Zarządu badanej Jednostki, sprawa ta zostanie rozstrzygnięta przez sąd na korzyść Spółki.

W analizowanym okresie Jednostka dokonała korekty błędnie prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, należności przeterminowanych, co do których już ówczesznie występowała niepewność co do ich spłaty, a które w wyniku błędu Spółki nie zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość na koniec poprzedniego roku. Łączna wartość tego rodzaju odpisów aktualizujących wyniosła 3 345 tys. zł. W związku faktem, iż wierzytelności te stanowiły element wniesionego aportem przedsiębiorstwa, wymienione korekty błędu roku poprzedniego wpłynęły w kwocie 822 tys. zł na wycenę wartości znaku towarowego, zrównując ją do kwoty wykazanej w dokumencie potwierdzającym wycenę znaku oraz determinowały ujawnienie dodatniej wartości firmy.

Szczegółowe informacje na ten temat zostały przedstawione w notach numer 4 oraz 13 informacji dodatkowych sprawozdania finansowego.

KAPITAŁ WŁASNY

Zgodnie z zestawieniem zmian w kapitale własnym wartość tego kapitału wzrosła łącznie o 4 140 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego roku wartość kapitału zakładowego Jednostki wzrosła o 600 tys. zł., w wyniku podjęcia w dniu 16 maja 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podwyższeniu wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji 600 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nowej emisji zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne w wysokości 1 200 tys. zł. W związku z powyższym Spółka wykazała kapitał zapasowy w wysokości 600 tys. zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 23 maja 2012 roku.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 29% sumy bilansowej, w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 2 101 tys. zł. Od przeterminowanych zobowiązań Jednostka naliczyła rezerwę w wysokości odsetek ustawowych w kwocie 76 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W analizowanym okresie Jednostka osiągnęła zysk z działalności podstawowej (zysk ze sprzedaży) w wysokości 5 124 tys. zł. W ramach pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała koszty z tytułu m.in. dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 222 tys. zł oraz umorzenia wartości firmy w kwocie 179 tys. zł. Na koszty działalności finansowej składały się między innymi koszty obsługi finansowania zewnętrznego w postaci odsetek od kredytów, leasingu finansowego oraz faktoringu, a także inne koszty finansowe w związku z nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w badanym roku.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Jednostki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Katarzyna Fabiś



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Łukasz Motała



Członek Zarządu

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 5 czerwca 2013 roku