

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„MEGARON” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>15</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	„MEGARON” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Pyrzycka 3 E,F
Miejscowość:	Szczecin
Kod pocztowy:	70-892
Poczta:	Szczecin
Telefon:	+48 91 466 45 40
Faks:	+48 91 466 45 41
Poczta elektroniczna:	megaron@megaron.com.pl
Adres www:	www.megaron.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	11.03.2008 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000301201
Regon:	810403202
NIP:	8520508938
Przedmiot działalności wg PKD	2352Z Produkcja Wapna i Gipsu
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	540 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	18 873 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

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

I.1.1.1. 2352Z Produkcja Wapna i Gipsu.

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

I.1.2.1. 2352Z Produkcja Wapna i Gipsu.

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

I.1.3.1. Piotr Sikora – 60,80% udziału w kapitale Spółki i 64,41% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Andrzej Zdanowski – 21,30% udziału w kapitale Spółki i 21,35% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Adam Sikora – 9,26% udziału w kapitale Spółki i 9,38% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. Pozostali – 8,65% udziału w kapitale Spółki i 4,86% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

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

I.1.6.1. Piotr Andrzej Sikora – Prezes Zarządu.

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

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

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

„Spółka jest pozwany w sporze sądowym ze SCANBET Sp. z o.o. (wartość sporu 685 tys. zł powiększona o odsetki). W ocenie Zarządu Spółki ryzyko przegrania przez Spółkę sporu jest mało prawdopodobne, dlatego Zarząd Spółki zdecydował o nie tworzeniu rezerwy na sprawę sporną. Informacje o tej sprawie sądowej zawarto w dodatkowej notce objaśniającej nr 23 b.”

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2012 z dnia 20 czerwca 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2012 roku, przeznaczając zysk za rok 2011 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	3 726 000,00 złotych
- kapitał rezerwowy	1 769 437,39 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 2827 z dnia 8 listopada 2012 roku.

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

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27, została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 7/06/2012/RN-P Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 003/C/2012 zawartej w dniu 18 lipca 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.3.3. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2011 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 26 listopada 2013 roku do 16 kwietnia 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 26 listopada 2012 roku do 28 listopada 2012 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 2 kwietnia 2013 roku do 5 kwietnia 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

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

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2011 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

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

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

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

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

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

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

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **30 118** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto **4 951** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **1 765** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **339** tysięcy złotych,

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

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	20 189	67,0%	20 094	67,0%	0,5%
1. Wartości niematerialne i prawne	79	0,3%	18	0,1%	339,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	20 003	66,4%	20 004	66,7%	0,0%
3. Należności długoterminowe	18	0,1%	9	0,0%	101,0%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	0,3%	63	0,2%	41,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	9 928	33,0%	9 918	33,0%	0,1%
1. Zapasy	2 093	6,9%	2 192	7,3%	-4,5%
2. Należności krótkoterminowe	6 676	22,2%	7 131	23,8%	-6,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	941	3,1%	503	1,7%	87,2%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	218	0,7%	92	0,3%	136,0%
Aktywa razem:	30 117	100,0%	30 012	100,0%	0,4%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	18 873	62,7%	17 108	57,0%	10,3%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	540	1,8%	540	1,8%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 074	33,4%	10 074	33,6%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 332	14,4%	2 563	8,5%	69,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	4 951	16,4%	5 495	18,3%	-9,9%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-1 026	-3,4%	-1 566	-5,2%	-34,5%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 244	37,3%	12 904	43,0%	-12,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	360	1,2%	182	0,6%	97,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	749	2,5%	4 083	13,6%	-81,7%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4 884	16,2%	5 658	18,9%	-13,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 251	17,4%	2 981	9,9%	76,2%
Pasywa razem:	30 117	100,0%	30 012	100,0%	0,4%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011(%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	42 814	100,0%	40 765	100,0%	5,0%
2. Koszty działalności operacyjnej	36 937	86,3%	34 132	83,7%	8,2%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 877	13,7%	6 633	16,3%	-11,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	763	1,8%	708	1,7%	7,7%
5. Pozostałe koszty operacyjne	373	0,9%	136	0,3%	175,0%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 267	14,6%	7 205	17,7%	-13,0%
7. Przychody finansowe	86	0,2%	64	0,2%	33,6%
8. Koszty finansowe	170	0,4%	431	1,1%	-60,6%
- w tym odsetki	110	0,3%	339	0,8%	-67,7%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 183	14,4%	6 838	16,8%	-9,6%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	6 183	14,4%	6 838	16,8%	-9,6%
12. Podatek dochodowy	1 232	2,9%	1 343	3,3%	-8,3%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	4 951	11,6%	5 495	13,5%	-9,9%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011(%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	4 951	100,0%	5 495	100,0%	-9,9%
2. Korekty razem	2 286	46,2%	1 478	26,9%	54,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	7 237	146,2%	6 973	126,9%	3,8%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	203	4,1%	114	2,1%	77,3%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-2 485	-50,2%	-5 720	-104,1%	-56,5%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 282	-46,1%	-5 605	-102,0%	-59,3%
7. Wpływy z działalności finansowej	2 920	59,0%	4 376	79,6%	-33,3%
8. Wydatki na działalność finansowej	-7 535	-152,2%	-5 304	-96,5%	42,1%
9. Przepływy z działalności finansowej	-4 615	-93,2%	-928	-16,9%	397,4%
10. Przepływy pieniężne netto razem	340	6,9%	440	8,0%	-22,9%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	13,7%	16,3%	5,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	14,4%	16,8%	6,5%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	11,6%	13,5%	5,2%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	16,5%	20,5%	9,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	31,9%	51,3%	20,0%

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,99	1,74	1,38
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,56	1,35	1,03
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	2,51	2,37	2,55
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-206,9	1 279,3	-1 029,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-0,7%	4,3%	-4,4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	46,7	43,3	37,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	28,7	26,7	19,8

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4	1,5	1,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,1	2,2	2,7
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	28,9	31,8	25,9
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	0,0	0,0	0,0
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	8,3	4,6	3,3

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	690,5	741,2	733,2

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	62,7%	57,0%	41,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	167,8%	132,6%	71,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	121,0%	118,2%	111,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	81,1%	79,1%	77,2%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2012 suma bilansowa nieznacznie wzrosła z 30 012 tys. zł do 30 117 tys. zł. Największy wpływ na jej wzrost miał wzrost inwestycji krótkoterminowych – w tym środków pieniężnych. Po stronie pasywów największym wzrostem wartości charakteryzował się pozostały kapitał rezerwy, który zwiększył swoją wartość o 69% z kwoty 2 563 tys. zł do kwoty 4 332 tys. zł w wyniku podziału wyniku finansowego za rok 2011.

II.5.2. Przychody Spółki w roku 2012 wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 5% i wyniosły 42 814 tys. zł. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wzrosły w tym czasie o 8,3% i wyniosły 36 936 tys. zł. Spółka w 2012 roku osiągnęła zysk netto na poziomie 4 951 tys. zł, co stanowiło spadek o 9,9% w porównaniu do roku 2011.

II.5.3. W porównaniu do roku 2011, wartości wskaźników rentowności w 2012 roku uległy nieznacznemu pogorszeniu. Wynika to z szybszego wzrostu kosztów podstawowej działalności operacyjnej w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży.

II.5.4. Wartość wskaźnika płynności bieżącej oscylowała w analizowanym okresie wokół zalecanych wartości. Wartość wskaźnika płynności szybkiej i pokrycia zobowiązań handlowych należnościami przekraczała znacznie zalecane wartości, co wskazuje na wysoką zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

II.5.5. Wartości wskaźników obrotowości aktywów w 2012 roku pozostawały na podobnym poziomie jak w roku 2011. Średni okres rotacji zapasów w roku 2012 uległ polepszeniu (skróceniu) względem roku 2011.

II.5.6. Wartości wszystkich wskaźników obrazujących finansowanie działalności Jednostki w 2012 roku uległy polepszeniu w porównaniu do roku 2011. Należy również zwrócić uwagę, iż ich wartości przewyższają minimalne wartości zalecane, co wskazuje na wysokie bezpieczeństwo struktury źródeł finansowania prowadzonej działalności.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

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

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego „Symfonia FK” w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych. Niektóre księgi pomocnicze prowadzone są z użyciem arkuszy MS Excel.

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

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

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

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

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

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

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

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

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

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady maszyny i urządzenia. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych.

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

III.3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje, nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności.

III.3.4. Zapasy.

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

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

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

III.3.4.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2012 roku i uzyskano potwierdzenia dla 60,34% salda z kontrahentami. Należność od kontrahenta Castorama Polska Sp. z o.o. nie została uzgodniona na dzień 30 listopada 2012 roku, stanowiła ona 30,89% salda. Pozostałe różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone.

III.3.5.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 82,39% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług. Uzgodnione zostało również saldo z Castorama Polska Sp. z o.o. na dzień bilansowy. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę w istotnych aspektach odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane. Do dnia 31 marca 2013 roku otrzymano spłaty 94,04% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.6.1. Obejmują dwie lokaty krótkoterminowe w wysokości 99 tys. zł.

III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach jest zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31 grudnia 2012 roku. Saldo środków pieniężnych w kasie wynika z raportu kasowego sporządzonego na dzień bilansowy.

III.3.7.2. Potwierdziliśmy niezależnie saldo środków pieniężnych w bankach według stanu na dzień 31 grudnia 2012.

III.3.7.3. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.8.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 10 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.9. Kapitał własny.

III.3.9.1. Wynik finansowy za rok 2011 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy, na dywidendy dla akcjonariuszy 3 726 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy 1 769 tys. złotych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.9.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.10. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.10.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

III.3.10.2. Spółka jest pozwany w sporze sądowym ze SCANBET Sp. z o.o. Zarząd Spółki zdecydował o utworzeniu rezerwy na sprawę sporną w wysokości 150 tys. zł, która w ocenie Zarządu stanowi najlepszy szacunek oczekiwanych przyszłych kosztów związanych ze sprawą sporną. Przedmiot i wartość sporu zostały opisane w punkcie 29.3.1.5 sprawozdania z działalności Spółki.

III.3.11. Zobowiązania finansowe.

III.3.11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.11.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.12.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2012. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 68,87% salda zobowiązań na ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31.12.2012 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 72,22% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości. Do dnia 31 marca 2013 roku Spółka spłaciła 93,19% salda zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.12.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.13. Przychody i koszty.

III.3.13.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.3.13.2. Wartość udzielonych bonusów związanych z wielkością dokonanej sprzedaży jednostka, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, prezentuje jako koszt, niezależnie od formy dokumentowania udzielenia bonusu.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) właściwymi dla skróconych sprawozdań półrocznych i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

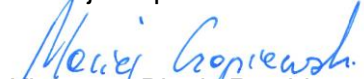
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

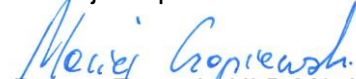
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 15 stron.