

**OPONEO.PL S.A.**  
**BYDGOSZCZ, ul. Podleśna 17**

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**wraz**  
**ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

## Spis treści

<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>3</b>
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	4
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
<b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>	<b>7</b>
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 009-2011	9
<b>WYNIKI BADANIA</b>	<b>11</b>
1. System rachunkowości	11
2. Inwentaryzacja	12
3. Sprawozdanie z działalności finansowej	12
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
6. Rachunek przepływów pieniężnych	13
7. Informacja dodatkowa	13
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
9. Zdarzenia po dacie bilansu	14
10. Zgodność z przepisami prawa	14
11. Kontynuacja działania	14
<b>INFORMACJE KOŃCOWE</b>	<b>15</b>

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI OPONEO.PL S.A. W BYDGOSZCZY  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.**

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Charakterystyka badanej jednostki**

- 1.1 Oponeo.pl S.A. powstała na podstawie statutu spółki akcyjnej z dnia 5 lutego 2007 roku, sporządzonego przez notariusza Panią Monikę Gutmańską-Pawłowską z kancelarii notarialnej przy ul. Wełniany Rynek 2 w Bydgoszczy, rep. A 744/2007 roku.  
Spółka została wpisana 5 marca 2007 roku do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275601.  
Spółka posiada numer statystyczny REGON 093149847 oraz numer identyfikacji podatkowej 953-24-57-650.  
Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 72 osoby.  
Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.
- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon i felg) do pojazdów samochodowych.  
Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.
- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 13 936 000,00 zł i dzielił się na 13 936 000 akcji o wartości 1,00 zł każda, nie występują akcje uprzywilejowane.  
Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział
1. Ryszard Zawieruszyński	3 012 524	3 012 524,00	21,62%
2. Dariusz Topolewski	3 082 661	3 082 661,00	22,12%
3. Amplico PTE S.A.	906 965	906 695,00	6,51%
4. Aviva Investors Poland S.A.	730 813	730 813,00	5,24%
5. Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji	6 203 037	6 203 037,00	44,51%
<b>Razem</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 76 211 tys. zł i uległ zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 18 125 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2010 i do dnia zakończenia badania:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Reysowski – Członek Zarządu,
- Michał Butkiewicz - Członek Zarządu.

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Opony.pl sp. z o.o.
- Autocentrum.pl S.A.
- Hurtopon.pl sp. z o.o.
- Oponeo Brandhouse sp. z .o.o.
- Rotopino.pl.S.A.

## 2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **134 790 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto oraz całkowity dochód **28 648 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **41 248 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na sumę **4 481 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia w formie opisowej i not objaśniających.

## 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące sumę bilansową **84 638 tys. zł**  
i zamykające się wynikiem finansowym netto **7 311 tys. zł**  
zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6 i zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2011 r. uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.  
Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2010 roku zostało:

- złożono do opublikowania w Monitorze Polskim B dnia 12 lipca 2011 roku
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 22 lipca 2011 roku
- złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 7 lipca 2011 roku

3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie 7 311 tys. zł  
został przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego.

#### 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 2/2011/2012 zawartą dnia 31 maja 2011 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. 152 z 2009 r. poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza.

#### Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 1 sierpnia do 5 sierpnia 2011 roku i od 5 marca do 9 marca 2012 roku w siedzibie badanej Jednostki.

Z ramienia firmy “Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem Piotra Jajko, posiadającego uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 10696.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, zespół badający spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

#### 5. Zakres i metody badania

5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2009 - 2011 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 59 338 tys. zł do kwoty 134 790 tys. zł tj. o 127,2%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 59,3%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011		Stan na dzień 31.12.2010		Stan na dzień 31.12.2009		Zmiana stanu 2011/2010	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	%(8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>97 173</b>	<b>72,1%</b>	<b>56 004</b>	<b>66,2%</b>	<b>38 840</b>	<b>65,5%</b>	<b>41 169</b>	<b>73,5%</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>24 327</b>	<b>18,0%</b>	<b>23 391</b>	<b>27,6%</b>	<b>19 750</b>	<b>33,3%</b>	<b>936</b>	<b>4,0%</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 712	3,5%	0	0,0%	0	0,0%	4 712	-
	Inne wartości niematerialne i prawne	17 218	12,8%	17 871	21,1%	11 828	19,9%	-653	-3,7%
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 397	1,8%	5 520	6,5%	7 922	13,4%	-3 123	-56,6%
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>20 823</b>	<b>15,4%</b>	<b>17 466</b>	<b>20,6%</b>	<b>16 728</b>	<b>28,2%</b>	<b>3 357</b>	<b>19,2%</b>
	Środki trwałe	18 300	13,6%	15 939	18,8%	16 508	27,8%	2 361	14,8%
	Środki trwałe w budowie	2 483	1,8%	1 079	1,3%	0	0,0%	1 404	130,1%
	Zaliczki na środki trwałe w budowie	40	0,0%	448	0,5%	220	0,4%	-408	-91,1%
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>51 436</b>	<b>38,2%</b>	<b>14 786</b>	<b>17,5%</b>	<b>2 356</b>	<b>4,0%</b>	<b>36 650</b>	<b>247,9%</b>
	Długoterminowe aktywa finansowe	51 436	38,2%	14 786	17,5%	2 356	4,0%	36 650	247,9%
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>587</b>	<b>0,4%</b>	<b>361</b>	<b>0,4%</b>	<b>6</b>	<b>0,0%</b>	<b>226</b>	<b>62,6%</b>
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	0,0%	104	0,1%	6	0,0%	-76	-73,1%
	Inne rozliczenia międzyokresowe	559	0,4%	257	0,3%	0	0,0%	302	117,5%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>37 617</b>	<b>27,9%</b>	<b>28 634</b>	<b>33,8%</b>	<b>20 498</b>	<b>34,5%</b>	<b>8 983</b>	<b>31,4%</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>11 781</b>	<b>8,7%</b>	<b>5 403</b>	<b>6,4%</b>	<b>4 282</b>	<b>7,2%</b>	<b>6 378</b>	<b>118,0%</b>
	Towary	11 781	8,7%	5 403	6,4%	4 282	7,2%	6 378	118,0%
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>11 704</b>	<b>8,7%</b>	<b>11 406</b>	<b>13,5%</b>	<b>2 940</b>	<b>5,0%</b>	<b>298</b>	<b>2,6%</b>
	Należności od jednostek powiązanych	475	0,4%	4	0,0%	29	0,0%	471	11775,0%
	Należności od pozostałych jednostek	11 229	8,3%	11 402	13,5%	2 911	4,9%	-173	-1,5%
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14 122</b>	<b>10,5%</b>	<b>9 926</b>	<b>11,7%</b>	<b>12 891</b>	<b>21,7%</b>	<b>4 196</b>	<b>42,3%</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 122	10,5%	9 926	11,7%	12 891	21,7%	4 196	42,3%
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>0,0%</b>	<b>1 899</b>	<b>2,2%</b>	<b>385</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1 889</b>	<b>-99,5%</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>134 790</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 638</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 338</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 152</b>	<b>59,3%</b>

Po stronie **aktywów** dominującą pozycję nadal zajmują aktywa trwałe. Udział aktywów trwałych w strukturze bilansu wzrósł z 66,2% w 2010 r. do 72,1% w roku badanym.

Zauważalny jest wzrost udziału inwestycji długoterminowych o 36 650 tys. zł spowodowany nabyciem udziałów w spółkach Oponeo Brandhaouse sp. z o.o. i Rotopino.pl. S.A.

Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się o 3 357 tys. zł t.j. o 19,2% w wyniku rozbudowy budynku biurowego.

Aktywa obrotowe wzrosły o 8 983 tys. zł, z czego wzrost o 4 196 tys. zł zanotowały inwestycje krótkoterminowe oraz zapasy towarów o 6 378 tys. zł.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011		Stan na dzień 31.12.2010		Stan na dzień 31.12.2009		Zmiana stanu 2011/2010	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>99 334</b>	<b>73,7%</b>	<b>58 086</b>	<b>68,6%</b>	<b>50 902</b>	<b>85,8%</b>	<b>41 248</b>	<b>71,0%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 936	10,3%	12 676	15,0%	12 676	21,4%	1 260	9,9%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	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	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	56 750	42,1%	38 099	45,0%	36 462	61,4%	18 651	49,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	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	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	-15	0,0%	0	-
VIII.	Zysk (strata) netto	28 648	21,3%	7 311	8,6%	1 779	3,0%	21 337	291,8%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>35 456</b>	<b>26,3%</b>	<b>26 552</b>	<b>31,4%</b>	<b>8 436</b>	<b>14,2%</b>	<b>8 904</b>	<b>33,5%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 859	4,3%	265	0,3%	113	0,2%	5 594	2110,9%
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 496	4,1%	9	0,0%	83	0,1%	5 487	60966,7%
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	89	0,1%	61	0,1%	30	0,1%	28	45,9%
	Pozostałe rezerwy	274	0,2%	195	0,2%	0	0,0%	79	40,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	141	0,2%	780	1,3%	-141	-100,0%
	Wobec pozostałych jednostek	0	0,0%	141	0,2%	780	1,3%	-141	-100,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 373	18,1%	24 392	28,8%	7 017	11,8%	-19	-0,1%
	Wobec jednostek powiązanych	459	0,3%	626	0,7%	0	0,0%	-167	-26,7%
	Wobec pozostałych jednostek	23 914	17,7%	23 766	28,1%	7 017	11,8%	148	0,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 224	3,9%	1 754	2,1%	526	0,9%	3 470	197,8%
	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 224	3,9%	1 754	2,1%	526	0,9%	3 470	197,8%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>134 790</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 638</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 338</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 152</b>	<b>59,3%</b>

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej kapitał własny (udział na poziomie 73,7%).

Spółka dokonała w badanym okresie emisji kapitału zwiększając kapitał podstawowy o 1 260 tys. zł i zapasowy z tytułu nadwyżki kapitału emisyjnego nad nominalnym o 11 340 tys. zł.

Saldo zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosło o 8 904 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, jednak ich udział w sumie bilansowej spadł z 31,4% do 26,3%.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2011	1.01.-31.12.2010	1.01.-31.12.2009	Zmiana (2011/2010)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	%(6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 870	144 158	85 664	26 712	18,5%
2	Koszty działalności operacyjnej	165 656	135 682	84 146	29 974	22,1%
3	<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>5 214</b>	<b>8 476</b>	<b>1 518</b>	<b>-3 262</b>	<b>-38,5%</b>
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	365	512	209	-147	-28,7%
5	Wynik na operacjach finansowych	31 039	351	626	30 688	8743,0%
6	<b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)</b>	<b>36 618</b>	<b>9 339</b>	<b>2 353</b>	<b>27 279</b>	<b>292,1%</b>
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	<b>Wynik brutto (6+7)</b>	<b>36 618</b>	<b>9 339</b>	<b>2 353</b>	<b>27 279</b>	<b>292,1%</b>
9	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku	7 970	2 028	574	5 942	293,0%
10	<b>Wynik netto (8-9)</b>	<b>28 648</b>	<b>7 311</b>	<b>1 779</b>	<b>21 337</b>	<b>291,8%</b>

W 2011 r. w stosunku do roku 2010 wynik finansowy netto wzrósł o 21 337 tys. zł, tj. o 291,8%.

Wynik na sprzedaży jest niższy o 3 262 tys. zł od zysku na sprzedaży osiągniętego w roku ubiegłym i wynosi 5 214 tys. zł.

Spółka osiągnęła zysk na operacjach finansowych w wysokości 31 039 tys. zł, głównie w wyniku wyceny udziałów w wartości godziwej przez wynik finansowy (28 547 tys. zł).

## 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2009-2011

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję wzrostową i wskazują one na fakt, iż wartość majątku półtorakrotnie przewyższa wartość bieżących zobowiązań, a wartość należności i zasobów pieniężnych przewyższa wartość bieżących zobowiązań.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej/powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,5 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,1 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,5 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik obrotu należności spadł do 26 dni. Wydłużeniu uległy natomiast cykle rotacji zobowiązań i zapasów – odpowiednio do 39 i 31 dni.

Lp.	Treść	2011 r.	2010 r.	2009 r.
1	2	3	4	5
<b>1.</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>			
<b>1.1.</b>	<b>Rentowność majątku</b>			
	wynik finansowy netto / suma aktywów	21,3%	8,6%	3,0%
<b>1.2.</b>	<b>Rentowność kapitałów własnych</b>			
	wynik finansowy netto / kapitał własny	28,8%	12,6%	3,5%
<b>1.3.</b>	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	16,8%	5,1%	2,1%
<b>1.4.</b>	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
	wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3,1%	5,9%	1,8%
<b>2.</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>			
<b>2.1</b>	<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b>			
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,2	2,9
<b>2.2</b>	<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b>			
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,0	2,3
<b>2.3</b>	<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b>			
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3	1,8
<b>2.4</b>	<b>Płynność długoterminowa</b>			
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	5,5	3,4	7,6
<b>3.</b>	<b>Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>			
<b>3.1</b>	<b>Szybkość obrotu należności</b>			
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	26	32	12
<b>3.2</b>	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b>			
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	39	36	22
<b>3.3</b>	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	31	17	21
<b>4.</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
<b>4.1</b>	<b>Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)</b>			
	kapitał własny / zysk netto	3	8	29
<b>4.2</b>	<b>Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym</b>			
	kapitał własny / aktywa ogółem	73,7%	68,6%	85,8%
<b>4.3</b>	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
	kapitał własny / aktywa trwałe	102,2%	103,7%	131,1%
<b>4.4</b>	<b>Trwałość struktury finansowania</b>			
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	80,5%	70,9%	88,1%

**Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych** skrócił się do 3 lat w stosunku do roku ubiegłego.

**Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym** w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 73,7 %, co jest spowodowane wzrostem kapitału własnego. Zmniejszył się natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego ze względu na proporcjonalnie wolniejszy przyrost salda aktywów trwałych.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 80,5 % sumy pasywów, zatem struktura finansowania jest stabilna i bezpieczna.

## WYNIKI BADANIA

### 1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zakładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowo stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowo są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

### Ciągłość bilansowa

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Jednostka zmieniła, ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, dotychczas stosowane rozwiązanie w zakresie

wyceny jednostek zależnych wprowadzając zasadę wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana zasad wyceny nie miała wpływu na porównywalne dane roku obrotowego z danymi dotyczącymi roku poprzedzającego.

## 2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono w 2009 roku.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Poprzednią inwentaryzację przeprowadzono według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający obserwował przebieg inwentaryzacji rocznej zapasu towarów. Przebieg oraz dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

## 3. Sprawozdanie z działalności finansowej

Sprawozdanie z działalności finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,

- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

#### **4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

#### **5. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### **6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie 4 481 tys. zł

#### **7. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

## **8. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

## **10. Zgodność z przepisami prawa**

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

## **11. Kontynuacja działania**

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.


Zdaniem biegłego rewidenta nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

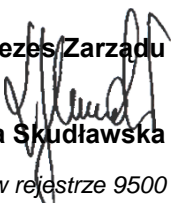
## INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

### Kluczowy biegły rewident

  
**Piotr Jajko**  
nr w rejestrze 10696

**Prezes Zarządu**  
  
**Lidia Skudławska**  
nr w rejestrze 9500

### „MORISON FINANSISTA AUDIT”

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255*

### Załączniki:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2011 r.

Poznań, dnia 26 kwietnia 2012 roku.