



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Monnari Trade Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Monnari Trade Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Komisję Europejską

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Monnari Trade Spółka Akcyjna**

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 roku, nr 33, poz. 259 z późn. zm) i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną
przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 16 kwietnia 2013 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Monnari Trade S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 109 986 tys. zł, sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące pełny dochód w kwocie 8 233 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 8 233 tys. zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 358 tys. zł, wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 16 kwietnia 2013 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Monnari Trade S.A. z dnia 16 kwietnia 2013 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki.

W dniu 12 lutego 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184276.

Spółka posiada numer NIP 725-17-84-741 oraz symbol REGON 472333285.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży, obuwia, artykułów skórzanych, wyrobów włókienniczych, kosmetyków i innych towarów,
- Produkcja odzieży i dodatków, dzianin, wyrobów włókienniczych, pończosznich, bielizny, obuwia, skór, wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych, instalacji elektrycznych, gazowych, centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- Towarowy transport drogowy, wynajem środków transportu, świadczenie usług transportowych i spedycyjnych,
- Pośrednictwo finansowe,
- Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- Działalność związana z informatyką, z bazami danych i w zakresie oprogramowania,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 101 007,30 zł, i dzielił się na 31 010 073 akcji po 0,10 zł każda.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [PLN]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Łączna liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów na WZ [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	798 700,00	25,76	9 187 000	24,44
Fair sp. z o.o.	2 533 000	253 300,00	8,17	5 066 000	13,48
MW Inwestycja sp. z o.o.	2 500 000	250 000,00	8,06	2 500 000	6,65
Jakub Banasiak	2 000 000	200 000,00	6,45	4 000 000	10,64
Inni			51,56		44,79

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 71 462 tys. zł.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Zatorski – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Wojnicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Augustyniak-Kala - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Pierzyński - Członek Rady Nadzorczej.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 Zarząd działał w następującym składzie:

- Mirosław Misztal – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o., w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Monnari Trade S.A. w dniu 25 czerwca 2012 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za 2011 rok w kwocie 4 985 549,29 zł zostanie w całości pokryta z niepodzielonego zysku lat ubiegłych w wysokości 137 629,05 zł oraz w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego tj. w zakresie kwoty 4 847 920,25 zł z utworzonego z zysku osiągniętego w 2010 roku kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 9 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z pełnego dochodu, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o przeznaczeniu zysku zostały złożone w dniu 16 kwietnia 2013 roku w Monitorze Polskim B.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 lipca 2012 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego 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 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 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 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2012 roku oraz w kwietniu 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 14 do 16 listopada 2012 roku oraz od 3 do 10 kwietnia 2013 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 16 kwietnia 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,

- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (Aktywa)

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	443	482	519
Wartość firmy	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 047	17 552	21 308
Inwestycje długoterminowe	7 531	6 338	6 598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 048	1 314	892
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	7
Inne należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	22 069	25 686	29 324
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20 784	21 850	28 876
Należności krótkoterminowe	12 118	8 713	14 511
Inwestycje krótkoterminowe	6 575	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 998	23 633	19 420
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	372	639
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	21 219	21 219	39 300
Aktywa obrotowe razem	87 917	75 787	102 746
Aktywa razem	109 986	101 473	132 070

2. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	3 101	3 101	1 851
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	60 173	64 976	25 057
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	-	-	-
Akcje własne	(45)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	138	(52 661)
Zysk (strata) netto	8 233	(4 986)	84 103
Kapitał własny razem	71 462	63 229	58 350
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe	1 048	24 495	29 191
Zobowiązania krótkoterminowe	37 476	13 749	44 529
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	38 524	38 244	73 720
Pasywa razem	109 986	101 473	132 070

3. SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.01- 31.12.2012 tys. zł	01.01- 31.12.2011 tys. zł	01.01- 31.12.2010 tys. zł
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131 783	111 205	121 372
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 563	55 201	60 531
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	69 220	56 004	60 841
Koszty sprzedaży	50 773	48 961	47 992
Koszty ogólnego zarządu	9 403	9 263	7 135
Zysk/(strata) na sprzedaży	9 044	(2 220)	5 714
Pozostałe przychody operacyjne	3 028	3 514	2 399
Pozostałe koszty operacyjne	3 606	6 239	6 564
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	8 466	(4 945)	1 549
Pozostałe zyski / straty z inwestycji	682	(2 567)	10 545
Przychody finansowe	974	1 377	955
Koszty finansowe	1 889	1 483	2 206
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	8 233	(7 618)	10 843
Zyski z tytułu zawarcia układu	-	2 632	73 260
Zysk/(strata) brutto	8 233	(4 986)	84 103
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk/(strata) netto	8 233	(4 986)	84 103
Inne składniki pełnego dochodu	-	-	-
Pełny dochód	8 233	(4 986)	84 103

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

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

	2012	2011	2010	2009
Suma bilansowa	109 986	101 473	132 070	116 949
Należności z tytułu dostaw i usług	2 131	637	610	1 057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 352	4 125	9 815	44 955
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	131 783	111 205	121 372	162 738
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(62 485)	(55 092)	(60 372)	(87 342)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(78)	(109)	(159)	(317)
Wynik finansowy netto	8 233	(4 986)	84 103	(114 572)
Rezerwy długoterminowe	1 048	1 314	892	766
Zysk na 1 akcję	0,27	(0,19)	6,09	(8,56)
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	4,3	(5,1)	0,8	(0,1)
Dywidenda na 1 akcję	0	0	0	0
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	2,34	2,04	3,15	-3,84

	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	7,8%	(4,3%)	67,5%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	12,2%	(8,2%)	2393,7%
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	6,2%	(4,5%)	69,3%
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	52,5%	50,4%	50,1%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	2,3	5,5	2,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,8	3,9	1,7
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,9	1,7	0,4
Szybkość obrotu należności w dniach** (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	4	3	3
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	28	162	271
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	124	168	166
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	3,3	2,5	2,0
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,7	0,6	0,4

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedzającego:

- W 2012 roku przychody netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 18,5%.
- Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 13,3%, co skutkowało wzrostem zysku brutto ze sprzedaży o 23,6%.
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży oraz nieznaczny wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu spowodował, że Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 9 044 tys. zł.
- W strukturze bilansu istotne zmiany dotyczyły przekwalifikowania zobowiązań wynikających z układu z wierzycielami z długoterminowych do krótkoterminowych.
- Spółka wykazuje wysoki poziom pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym, który wzrósł z 2,5 do 3,3, wzrósł także, wskaźnik trwałości struktury finansowania z 0,6 do 0,7.
- W porównaniu do lat ubiegłych znacząco wzrosła rotacja zapasów. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ dalszemu znacznemu zmniejszeniu.
- Kapitał obrotowy netto wyniósł 50 441 tys. zł.
- Na skutek przekwalifikowania zobowiązań wskaźniki płynności finansowej uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, lecz nadal utrzymują bezpieczny poziom.

W dniu 8 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania na niej ciążące, a wynikające z zawartego w dniu 29 września 2010 roku układu z wierzycielami. Istnieje jednak ryzyko prawne wynikające z konieczności ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w sytuacji gdyby Spółka nie mogła realizować w przyszłości wyżej wymienionego układu. Spółka posiada obecnie wystarczające zasoby służące spłacie zobowiązań powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości, tym samym nie istnieją jakiegokolwiek negatywne przesłanki uprawdopodobniające ponowne ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Sprawozdanie finansowe nie zawiera zatem żadnych korekt z tym związanych.

III. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

2. Sprawozdanie z pozycji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa obrotowe spółki stanowiły 79,9% wartości aktywów i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 16%. Składały się na nie głównie środki pieniężne (24,5% sumy aktywów), aktywa trwałe przeznaczone do zbycia (19,3%), zapasy (18,9%) i należności krótkoterminowe (11,0%).

Kapitał własny stanowił 65% sumy pasywów i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 13,0%.

3. Sprawozdanie z pełnego dochodu

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 131 783 tys. zł i wzrosły o 18,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wartość sprzedanych towarów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 122 739 tys. zł i wzrosły o 8,2% w stosunku do ubiegłego roku.

4. Informacje dodatkowe

Polityka rachunkowości, noty i inne informacje objaśniające przedstawiają wszystkie istotne zagadnienia i dane finansowe określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie 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 roku, nr 33, poz. 259 z późn. zm). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 16 kwietnia 2013 roku