

DOKUMENTACJA

z badania sprawozdania finansowego

Spółki

**REMEDIS Spółka Akcyjna
ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
60-854 Poznań**

za rok 2011

Załączniki:

- 1. Opinia**
- 2. Raport**

Poznań, maj 2012



OPINIA

z badania sprawozdania finansowego

Spółki

REMEDIS Spółka Akcyjna
ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
60-854 Poznań

za rok 2011

Poznań, maj 2012



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla
Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
REMEDIS S.A.
ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
60-854 Poznań

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki REMEDIS S.A. z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 16.092.656,17 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 311.993,15 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.809.059,75 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.072.553,80 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

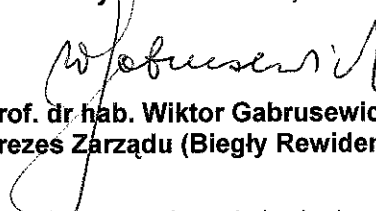
Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy Biegły Rewident



Wiktor Gabrusewicz
Nr w rejestrze 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 24 maja 2012 roku

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Spółki

REMEDIS Spółka Akcyjna
ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
60-854 Poznań

za rok 2011

Poznań, maj 2012



Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	2
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo.....	2
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym.....	3
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	4
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	4
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania.....	4

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne.....	6
2. Wielkość składników majątkowych w latach 2009 – 2011.....	6
3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2009 – 2011.....	7
4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena.....	8
5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena.....	10
6. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.....	12

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.....	13
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów.....	13
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów.....	14
4. Rachunek zysków i strat.....	20
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku.....	21
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.....	22
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	22
8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych.....	22
9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki.....	22
10. Zdarzenia po dacie bilansu.....	22

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe.....	23
--	----

A. CZĘŚĆ OGÓLNA



1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Nazwa jednostki:

REMEDIS Spółka Akcyjna

Adres: ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, 60-854 Poznań.

Forma prawna: spółka akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działania, który został wpisany do właściwego rejestru jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (6499 Z).

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działania było udzielanie pożyczek finansowych zakładom opieki zdrowotnej.

Średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 2 osoby.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

Jednostka działa na podstawie Statutu Spółki, spisanej aktem notarialnym Repertorium A Nr 6573/2006 dnia 26.10.2006 roku, sporządzonym przed asesorem notarialnym Rafałem Szczepańskim, zastępcą notariusza Mikołaja Borkowskiego na czas nieokreślony.

Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 28.12.2006 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer 0000270485.

Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego pochodzi z dnia 08.12.2011 roku.

Urząd Statystyczny w Poznaniu w dniu 20.12.2006 roku nadał statystyczny numer REGON: 300464078.

Decyzją Urzędu Skarbowego Poznań - Jeżyce w Poznaniu w dniu 21.12.2006 roku jednostka otrzymała numer NIP: 7811792748.

Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Poznań - Jeżyce w Poznaniu z dnia 21.12.2006 roku jednostka otrzymała potwierdzenie zarejestrowania Spółki, jako podatnika VAT UE dla rozliczeń podatku VAT o numerze: PL 7811792748.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku wynosił 3.912.666,60 zł i dzielił się na 39.126.666 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda obejmujących: 17.210.000 akcji uprzywilejowanych serii A, 5.246.000 akcji na okaziciela serii B, 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 14.970.666 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 1.5 dodatkowych informacji i objaśnień struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wskaźnik udziału (w %)
KLN Investments Sp. z o.o.	34.577.666	3.457.766,60	88,4
Investcon Group S.A.	2.246.000	224.600,00	5,8
Krzysztof Nowak	603.000	60.300,00	1,5
Pozostali Inwestorzy	1.700.000	170.000,00	4,3
Razem kapitał zakładowy	39.126.666	3.912.666,60	100,0

Podmiotem dominującym wobec Spółki jako emitenta jest Spółka KLN Investments Sp. z o.o.. Akcje serii A posiadane przez Spółkę KLN Investments Sp. z o.o. i Pana Krzysztofa Nowaka są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadają 2 głosy.

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21.02.2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.497.066,60 zł w drodze emisji 14.970.666 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte w trybie subskrypcji prywatnej w zamian za gotówkę w kwocie 1.129.866,60 zł oraz w ramach umowy kompensaty z pożyczką otrzymaną od udziałowca w pozostałej kwocie. Całość emisji została objęta przez Spółkę KLN Investments Sp. z o.o..

Struktura własności kapitału podstawowego w 2011 roku:

- osoby fizyczne 5,9 %, posiadające 2.303.000 akcji,
- osoby prawne 94,1 %, posiadające 36.823.666 akcji.

Do dnia zakończenia badania struktura własności nie uległa zmianie.

Kapitał własny na dzień 31.12.2011 roku wyniósł 4.499.670,18 zł.

Badana jednostka jest powiązana kapitałowo (art. 3 ust. 1 pkt. 43 uor) z KLN Investments Sp. z o.o. i nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

Władze jednostki:

- **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,**
- **Rada Nadzorcza,**
- **Zarząd.**

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Krzysztof Nowak.

Księgi rachunkowe prowadzi FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o., ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań.

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 16.092.656,17 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 311.993,15 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.809.059,75 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku o kwotę 1.072.553,80 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2010 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2011 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 12.471.946,21 zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2011 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę HLB Sarnowski & Wiśniewski, ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań. Opinia z dnia 11.05.2011 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.06.2011 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Spółki REMEDIS S.A. zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 166.583,82 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy. Uchwała została prawidłowo ujęta w księgach 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań - Jeżyce w dniu 27.06.2011 roku oraz w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział KRS w Poznaniu w dniu 29.06.2011 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2010 dokonano w Monitorze Polskim B nr 2170 z dnia 14.11.2011 roku.

W okresie objętym badaniem nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza w dniu 19.12.2011 roku, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wybrała podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółkę CGS - AUDYTOR Spółka z o. o. w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 541.

W imieniu podmiotu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Wiktor Gabrusewicz (nr rej. 918).

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 15.03.2012 roku do 24.04.2012 roku z przerwami na podstawie umowy nr 65/2012 zawartej dnia 30.12.2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152 poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

7. Cel badania, opinia i raport z badania

Celem badania sprawozdania finansowego jest wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Opinia i raport zostały sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i sporządzonej dokumentacji rewizyjnej, wymaganej przez art. 65 ustawy o rachunkowości.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Zarząd jednostki złożył pisemne oświadczenie o kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności.

Poinformował również o nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA



1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej jednostki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2009 - 2011,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2009 - 2011,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2009 - 2011 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Wielkość składników majątkowych w latach 2009 – 2011

AKTYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	2011	2011/2010
	kwota	kwota	kwota	w %	w %
A. Aktywa trwałe	763 917,02	1 679 160,11	4 174 915,95	25,94	248,63
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	11 838,76	0,07	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	139 072,03	152 380,81	95 584,37	0,59	62,73
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Inwestycje długoterminowe	602 556,99	1 506 423,30	3 875 218,82	24,08	257,25
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	22 288,00	20 356,00	192 274,00	1,19	944,56
B. Aktywa obrotowe	4 335 655,22	10 792 786,10	11 917 740,22	74,06	110,42
1. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2. Należności krótkoterminowe	253 481,07	194 299,38	281 545,70	1,75	144,90
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 075 966,51	10 592 986,29	11 465 300,02	71,25	108,23
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	6 207,64	5 500,43	170 894,50	1,06	3 106,93
Suma aktywów	5 099 572,24	12 471 946,21	16 092 656,17	100,00	129,03

Majątek jednostki ujęty w aktywach bilansu za rok 2011 zwiększył się o kwotę 3.620.709,96 zł, tj. o 29,03 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Wzrost w poszczególnych grupach majątku wynosi:

- w aktywach trwałych o 2.495.755,84 zł
- w aktywach obrotowych o 1.124.954,12 zł

Przyrost majątku trwałego jest związany głównie z przyrostem inwestycji długoterminowych, które stanowią 92,82% aktywów trwałych.

W aktywach obrotowych występujące składniki uległy zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego, przy czym główną pozycją są inwestycje krótkoterminowe. I tak:

- należności krótkoterminowe wzrosły o 87.246,32 zł. Do bilansu należności nie były umniejszone o odpisy aktualizujące,
- inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 872.313,73 zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 165.394,07 zł.

Z obliczonych na koniec 2011 roku wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę aktywów stanowiły aktywa obrotowe (74,06%).

3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2009 – 2011

PASYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	2011	2011/2010
	kwota	kwota	kwota	w %	w %
A. Kapitał (fundusz) własny	2 278 663,33	2 690 610,43	4 499 670,18	27,96	167,24
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245 600,00	2 415 600,00	3 912 666,60	24,31	161,97
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	160 873,83	108 426,61	275 010,43	1,71	253,64
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-133 494,20	0,00	0,00	0,00	-
8. Zysk (strata) netto	5 683,70	166 583,82	311 993,15	1,94	187,29
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 820 908,91	9 781 335,78	11 592 985,99	72,04	118,52
1. Rezerwy na zobowiązania	31 806,00	5 765,80	121 692,44	0,76	2 110,59
2. Zobowiązania długoterminowe	102 324,88	1 083 015,75	1 533 871,16	9,53	141,63
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 686 778,03	8 683 554,23	9 937 422,39	61,75	114,44
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 000,00	0,00	0,00	-
Suma pasywów	5 099 572,24	12 471 946,21	16 092 656,17	100,00	129,03

Kapitał własny wynosił 27,96 % pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu wzrósł o 1.809.059,75 zł, tj. o 67,24 %. Wpływ na tę zmianę miały:

- zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 1.497.066,60 zł,
- przyrost kapitału zapasowego o 166.583,82 zł,
- wypracowanie zysku netto za rok 2011 w kwocie 311.993,15 zł, tj. wyższego o 145.409,33 zł w stosunku do roku ubiegłego.

Kapitał obcy wynosił 72,04 % pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o 1.811.650,21 zł, w tym:

- rezerwy na zobowiązania wzrosły o 115.926,64 zł,
- zobowiązania długoterminowe wzrosły o 450.855,41 zł,
- nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 1.253.868,16 zł, tj. 14,44 %,
- rozliczenia międzyokresowe nie wystąpiły na koniec 2011 roku, natomiast na koniec poprzedniego okresu wynosiły 9.000,00 zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że kapitał własny w pełni finansuje aktywa trwałe. Struktura kapitału jest więc zgodna ze złotą zasadą bilansową.

4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2009	2010	2011	Różnica 2011- 2010	Dynamika 2011/2010 w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	601 402,59	1 559 369,69	2 507 697,20	948 327,51	160,81
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	213 986,20	632 932,07	1 184 028,32	551 096,25	187,07
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00	-
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	387 416,39	926 437,62	1 323 668,88	397 231,26	142,88
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	-
E. Koszty ogólnego zarządu	450 677,42	722 970,35	939 386,89	216 416,54	129,93
F. Zysk/strata ze sprzedaży (C-D-E)	-63 261,03	203 467,27	384 281,99	180 814,72	188,87
G. Pozostałe przychody operacyjne	120,42	98,38	2 708,16	2 609,78	2 752,75
H. Pozostałe koszty operacyjne	4 498,14	0,41	1 377,57	1 377,16	335 992,68
I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	-67 638,75	203 565,24	385 612,58	182 047,34	189,43
J. Przychody finansowe	102 015,30	8 937,28	77 813,02	68 875,74	870,66
K. Koszty finansowe	28 260,85	10 793,70	60 812,45	50 018,75	563,41
L. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)	6 115,70	201 708,82	402 613,15	200 904,33	199,60
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-
N. Zysk brutto (L+M)	6 115,70	201 708,82	402 613,15	200 904,33	199,60
O. Podatek dochodowy	432,00	35 125,00	90 620,00	55 495,00	257,99
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
R. Zysk netto (N-O)	5 683,70	166 583,82	311 993,15	145 409,33	187,29

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 2.507.697,20 zł i zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 60,81 %. Zasadniczym źródłem przychodów jest sprzedaż produktów.

Koszty

Koszty sprzedanych produktów wyniosły 1.184.028,32 zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 87,07 %.

Koszty sprzedanych produktów wykazują silniejszą dynamikę od dynamiki przychodów, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Zysk brutto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 1.323.668,88 zł.

W roku ubiegłym osiągnięto zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 926.437,62 zł.

Zysk ze sprzedaży

Spółka nie ponosi kosztów sprzedaży a koszty ogólnego zarządu stanowiły 939.386,89 zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 384.281,99 zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 1.330,59 zł, co do roku ubiegłego oznacza istotny wzrost zysku.

W pozostałych przychodach operacyjnych główną pozycję stanowił zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 2.500,00 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 1.377,57 zł. Główny wpływ na te koszty miały uzgodnienia niewyjaśnionych zobowiązań z 2010 roku w PKO w kwocie 942,00 zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 77.813,02 zł, na co złożyły się odsetki w kwocie 66.313,02 zł, oraz inne przychody w kwocie 11.500,00 zł.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 60.812,45 zł, z tego odsetki stanowiły 59.802,90 zł. Strata ze zbycia inwestycji wynosi 1.000,00 zł.

Działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 17.000,57 zł. W roku ubiegłym działalność finansowa zamknęła się stratą w kwocie 1.856,42 zł.

Zysk brutto

Osiągnięty zysk brutto badanego okresu wynosi 402.613,15 zł i jest dwukrotnie wyższy od roku poprzedniego.

Zysk netto wyniósł 311.993,15 zł i był wyższy od roku ubiegłego.

Wyniki Spółki w kolejnych latach ulegają poprawie. Na zwiększenie zysku netto badanego okresu w stosunku do roku poprzedniego:

- korzystny wpływ miał wzrost przychodów ze sprzedaży,
- niekorzystny wpływ miała silniejsza dynamika kosztów podstawowej działalności operacyjnej w stosunku do dynamiki przychodów,
- korzystny wynik powstał również na działalności finansowej.

Oznacza to, że na zysk netto istotny wpływ miał wynik ze sprzedaży oraz wynik na działalności finansowej.



5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2009	2010	2011
1. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	-10,52	13,05	15,32
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody ogółem (ze sprzedaży, pozostałe operacyjne i finansowe)	max	0,81	12,86	12,05
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / aktywa ogółem	max	0,11	1,34	1,94
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / kapitał własny	max	0,25	6,19	6,93

Wystąpienie w roku badanym zysku spowodowało, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość dodatnią i potwierdzają, że działalność jest rentowna.

Wskaźniki rentowności sprzedaży w 2011 roku osiągnęły poziom zadowalający, wyższy lub zbliżony w stosunku do 2010 roku.

Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 1,94%, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło około 2 grosze zysku netto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 6,93% i był wyższy od 2010 roku.

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2009	2010	2011
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	1,61	1,24	1,20
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,61	1,24	1,20
3. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	1,52	1,22	1,15
4. Kapitał obrotowy (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	1.649	2.109	1.980

*Przy obliczaniu wskaźników płynności finansowej należy pominąć należności i zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy.

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wartość wskaźników płynności finansowej kształtowała się w przedziale wielkości pożądaných.

W 2011 roku wskaźniki płynności finansowej były zbliżone do poziomu 2010 roku.

Kapitał obrotowy netto w 2011 roku osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, że majątek obrotowy przekracza zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2009	2010	2011
1. Rotacji majątku ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa ogółem	max	0,12	0,13	0,16
2. Rotacji majątku trwałego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa trwałe	max	0,79	0,93	0,60
3. Rotacji majątku obrotowego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa obrotowe	max	0,14	0,14	0,21
4. Szybkość obrotu należnościami w dniach	należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	1	0	22
5. Termin spłaty zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	8	3	3

Wskaźniki obrotu aktywów są relatywnie niskie, co wynika z charakteru działalności Spółki.

Wskaźnik inkasa należności wynosi 22 dni, co świadczy o relatywnie szybkim terminie odzyskiwania należności.

Czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług był krótszy od inkasa należności, co świadczy o dobrej płynności finansowej.

Wskaźniki finansowania działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2009	2010	2011
1. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / aktywa ogółem	0,30 - 0,50	0,55	0,78	0,71
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	>1	2,98	1,60	1,08
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	-	3,12	2,25	1,45
4. Relacji kapitałów obcych do kapitału własnego	kapitały obce / kapitał własny	<1	1,24	3,64	2,58
5. Trwałości struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / aktywa ogółem	max	0,47	0,30	0,37
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / należności z tyt. dostaw i usług	<1	14,65	13,74	0,13

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych było wysokie. Stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w 2011 roku wynosiło 71 %.

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosił 108 % co oznacza, że aktywa trwałe w całości sfinansowane były ze źródeł własnych. Nadwyżka ponad 100 % wartości majątku trwałego oznacza finansowanie również majątku obrotowego.

W 2011 roku poprawie uległa trwałość struktury finansowania jednostki.

Relacja zobowiązań do należności wynosi poniżej 1, co oznacza, że należności w pełni pokrywają zobowiązania.

6. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2011 roku jest dobra, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:

- majątek Spółki zwiększył się,
- struktura źródeł finansowania majątku uległa poprawie,
- przychody ze sprzedaży wzrosły,
- zwiększył się wynik finansowy netto,
- korzystnie kształtują się wskaźniki rentowności,
- wskaźniki płynności finansowej mieszczą się w ustalonych granicach.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej, wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie występuje bezpośrednio zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA



1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Na podstawie postanowień art. 4 ust. 5 oraz art. 10 ust. 2 oraz innych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst DzU nr 152 poz. 1223 z 2009 roku z późniejszymi zmianami), uchwałą Zarządu z dnia 20.10.2010 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, prowadzonych w tym także za pomocą komputera oraz wycena przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- powiązania dokonanych zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem weryfikacji dokumentów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2011 roku została przeprowadzona zgodnie z zarządzeniem Prezesa Spółki nr 02/11/2011 z dnia 29.11.2011 roku. Potwierdzeniem sald objęto środki pieniężne w banku oraz należności i zobowiązania handlowe, natomiast weryfikacją objęto pozostałe składniki aktywów i pasywów.

Przeprowadzający badanie biegły rewident nie obserwował spisu z natury znaczących składników majątku. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono. Zastosowany test na istnienie środków trwałych potwierdził stan faktyczny, zgodny ze sprawozdaniem.

Na podstawie przedstawionych do badania zarządzeń o inwentaryzacji, zastosowanych procedur na istnienie środków trwałych należy stwierdzić, że inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej Jednostki dokonana została poprawnie.

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana. Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów**AKTYWA**

A. Aktywa trwałe **4.174.915,95 zł**

A.I. Wartości niematerialne i prawne **11.838,76 zł**

Na początek roku wartości niematerialne i prawne nie były wykazane w sprawozdaniu finansowym.

W ciągu badanego okresu nastąpił zakup oprogramowania do monitorowania wierzycelności i obligacji w kwocie 16.330,96 zł

Amortyzacja za badany okres wynosiła 4.492,20 zł

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe **95.584,37 zł**

A.II.1. Środki trwałe w wartości netto **95.584,37 zł**

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) urządzenia techniczne i maszyny	20 830,15	20 830,15	0,00	100,00
b) środki transportu	238 877,97	143 293,60	95 584,37	59,99
RAZEM	259 708,12	164 123,75	95 584,37	63,20

Saldo środków trwałych zostało potwierdzone ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności przeprowadzonym na dzień 31.12.2011 roku.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych ogółem wynosi 63,20 %. Urządzenia techniczne i maszyny zostały umorzone całkowicie a środki transportu w 59,99%.

Amortyzacja za rok 2011 wynosi 9.565,10 zł

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja środków trwałych w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych wynosily:

- w wartości brutto 238.877,97 zł
- umorzenie 143.293,60 zł
- umorzenie za rok 2011 wynosiło 57.112,90 zł

A.IV. Inwestycje długoterminowe **3.875.218,82 zł**

Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach **3.875.218,82 zł**

Obejmują udzielone pożyczki jednostkom służby zdrowia.

Saldo na koniec roku potwierdzone weryfikacją i jest prawidłowe.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **192.274,00 zł**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 103.714,00 zł

Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący – zgodne z wyliczeniem.

Inne rozliczenia międzyokresowe 88.560,00 zł

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują usługi doradztwa finansowego rozliczane w czasie. Kwota usługi wykazana na fakturze wynosi 221.400,00 zł, z czego na długoterminowe rozliczenia przypada kwota 88.560,00 zł, natomiast pozostała część stanowi krótkoterminowe rozrachunki.

B. Aktywa obrotowe **11.917.740,22 zł**

B.II. Należności krótkoterminowe **281.545,70 zł**

B.II.1 Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych **45.900,00 zł**

B.II.2 Należności od pozostałych jednostek **235.645,70 zł**

W tym:

- należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy 151.239,49 zł
- inne 84.406,21 zł

B.II.2.a Należności z tytułu dostaw i usług **151.239,49 zł**

Należności z tytułu dostaw wynikające z ksiąg są należnościami krajowymi nie pomniejszonymi o odpisy aktualizujące, ponieważ nie było takiej potrzeby.

Ogółem należności wykazane w bilansie w wartości netto wynoszą 151.239,49 zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w wartościach wynikających z ksiąg.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.i Inne należności 84.406,21 zł

Pozostałe rozrachunki z pracownikami 4.406,21 zł

- dotyczą nierozliczonych pobranych zaliczek.

Z tytułu sprzedaży aktywów trwałych 80.000,00 zł

- dotyczy należności Soveringen Fund z tytułu sprzedaży akcji.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe 11.465.300,02 zł**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Z tego:

- **w pozostałych jednostkach /B.III.1.b/ 10.074.796,61 zł**

Obejmują udzielone pożyczki jednostkom służby zdrowia wycenionym według kosztu zamortyzowanego na 31.12.2011 rok.

- **środki pieniężne na rachunkach 1.390.503,41 zł**

Obejmują środki pieniężne wyłącznie na rachunkach bankowych:

- lokata krótkoterminowa 1.380.000,00 zł
- rachunek bieżący 10.503,41 zł

Zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2011 roku, potwierdzone przez banki.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 170.894,50 zł

Dotyczą wyłożonych kosztów w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze zgodne z przyjętymi zasadami:

- usługi doradcze na 2012 rok 106.272,00 zł
- prowizja od kredytu 60.000,00 zł
- ubezpieczenia roku 2012 4.028,00 zł
- pozostałe 594,50 zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

PASYWA

A. Kapitał własny **4.499.670,18 zł**

A.I. Kapitał podstawowy **3.912.666,60 zł**

Stan kapitału podstawowego zgodny z umową, statutem Spółki i wpisem do KRS oraz księgą akcji.

Podwyższenie kapitału podstawowego w kwocie 1.497.066,60 zł zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w Poznaniu w dniu 02.11.2011 roku.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.IV. Kapitał zapasowy **275.010,43 zł**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną w kwocie 108.426,61 zł.

W badanym okresie zwiększył się z tytułu podziału zysku za 2010 rok o 166.583,82 zł

Stan i zmiany kapitału zapasowego są poprawnie udokumentowane i ujęte w księgach.

A.VIII. Zysk netto w kwocie 311.993,15 zł

Ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest zgodny z wynikiem finansowym w rachunku zysków i strat.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **11.592.985,99 zł**

B.I. Rezerwy na zobowiązania **121.692,44 zł**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 103.375,00 zł

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy obliczana jest od należnych a nie otrzymanych odsetek od należności, obejmuje wartość wyceny krótkoterminowych instrumentów finansowych - należności oraz zawiera nadwyżkę zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - krótkoterminowa 2.737,60 zł

Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe 15.579,84 zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II. Zobowiązania długoterminowe **1.533.871,16 zł**

B.II.2 Wobec pozostałych jednostek 1.533.871,16 zł

W tym:

B.II.2.b Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 1.496.711,92 zł

Na kwotę dłużnych papierów wartościowych składają się obligacje emitowane w celu pozyskania kapitału, który później przeznaczony jest na udzielanie pożyczek.

Obligacje są oferowane zarówno osobom fizycznym jak i prawnym.

Obligatariusz (na dzień 31.12.2011 r.)	Wartość nominalna	Wycena w SCN
- osoby fizyczne	3.603.328,04 zł	246.147,74 zł
- osoby prawne	7.153.892,00 zł	273.908,07 zł
Razem	10.757.220,04 zł	520.055,80 zł

Zatem ogólna kwota obligacji wynosi 11.277.275,84 zł

Z tego:

- zobowiązania krótkoterminowe	9.780.563,92 zł
- zobowiązania długoterminowe	1.496.711,92 zł

B.II.2.c Inne zobowiązania finansowe 37.159,24 zł

Obejmują zobowiązania z tytułu środków trwałych przyjętych w leasing finansowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości) i w całości leasing długoterminowy.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe 9.937.422,39 zł

B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych 7.105,38 zł

Z tytułu dostaw i usług /B.III.1.a/ 3.203,57 zł

Inne /B.III.1.b/ 3.901,81 zł

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek 9.930.317,01 zł

W tym:

B.III.2.b Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 9.780.563,92 zł

Obejmują zobowiązania krótkoterminowe z tyt. emisji obligacji, co wykazano w poz B.II..

B.III.2.c Inne zobowiązania finansowe 58.142,47 zł

Obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po badanym.

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 16.702,51 zł

Zobowiązania obejmują dostawców krajowych. Na dzień badania zobowiązania uregulowane zostały w kwocie 14.702,51 zł, co stanowi 88,03 %.

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów i zostało zweryfikowane przez badaną jednostkę.

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych 66.772,22 zł

Podatek dochodowy od osób prawnych 54.553,00 zł

Podatek dochodowy od osób fizycznych 1.464,00 zł

Składki ZUS 7.836,22 zł

Podatek zryczałtowany od osób fizycznych od dochodów kapitałowych 2.919,00 zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo w całości rozliczono w 2012 roku w obowiązujących terminach.

B.III.2.h Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 6.856,99 zł

Saldo wykazane w bilansie wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień 2011 roku wypłaconych w styczniu 2012 roku.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.i Inne zobowiązania 1.278,90 zł

Obejmują rozrachunki z pracownikami.

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Do dnia badania uregulowano je w 100 %.

Zobowiązania pozabilansowe 9.178.562,04 zł

Zobowiązania zabezpieczone na majątku z tytułu zobowiązań w związku z emisją obligacji.

Zabezpieczeniem są wierzytelności, weksle in blanco, cesje wierzytelności.

4. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu kalkulacyjnego za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wynosiły:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.507.697,20 zł
w tym:	
• przychody netto ze sprzedaży produktów-(wynagrodzenie z tytułu udzielonych pożyczek)	2.507.697,20 zł
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.184.028,32 zł
w tym:	
• odsetki od wyemitowanych obligacji	1.184.028,32 zł
Zysk brutto ze sprzedaży	1.323.668,88 zł
Koszty ogólnego zarządu	939.386,89 zł
Zysk ze sprzedaży	384.281,99 zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne:

Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	2.500,00 zł
Inne przychody operacyjne	208,16 zł
Razem	2.708,16 zł

Pozostałe koszty operacyjne:

Inne koszty operacyjne	1.377,57 zł
Razem	1.377,57 zł

Zysk z pozostałej działalności operacyjnej **1.330,59 zł**

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości.

Zysk z działalności operacyjnej **385.612,58 zł**

Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe:**

Odsetki	66.313,02 zł
Inne	11.500,00 zł
Razem	77.813,02 zł

Koszty finansowe:

Odsetki, w tym:	59.802,90 zł
– dla jednostek powiązanych	44.328,06 zł
Strata ze zbycia inwestycji	1.000,00 zł
Inne	9,55 zł
Razem	60.812,45 zł

Zysk z działalności finansowej **17.000,57 zł**

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Zysk z działalności gospodarczej **402.613,15 zł**

Zysk brutto	402.613,15 zł
Podatek dochodowy bieżący	75.507,00 zł
Aktywa na odroczony podatek dochodowy	-83.358,00 zł
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	98.471,00 zł
Zysk netto	311.993,15 zł

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku**Podatek dochodowy od osób prawnych. Ustalenie wysokości podstawy naliczania podatku dochodowego.**

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego zysku brutto.

Lp.	Tytuł	Wartość
1.	Przychody wynikające z ksiąg	2.788.218,38
2.	Koszty wynikające z ksiąg	2.385.605,23
3.	Zysk brutto (1-2)	402.613,15
4.	Przychody wyłączone z opodatkowania	589.941,52
5.	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	2.738,40
6.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym	638.598,77
7.	Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych	56.602,08
8.	Dochód do opodatkowania	397.406,72
9.	Podstawa opodatkowania	397.407,00
10.	Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy wg stawki 19 %	75.507,00
11.	Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	20.954,00
12.	Podatek dochodowy do rozliczenia: zobowiązanie	54.553,00

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami” wymaganymi przez ustawę o rachunkowości – załącznik nr 1 do uor pkt. 2.5.

6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity z 2009 roku DzU nr 152 poz. 1223 z późn. zm.), są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w art. 48a ustawy o rachunkowości.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmianę kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 1.072.553,80 zł, na którą złożyły się:

• przepływy z działalności operacyjnej	-451.698,48 zł
• przepływy z działalności inwestycyjnej	96.603,94 zł
• przepływy z działalności finansowej	1.072.553,80 zł

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły rewident stwierdza, że między datą 31.12.2011 roku a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd z datą sporządzenia opinii i raportu.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA



1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2011 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i stanowi odrębny dokument.

*

*

*

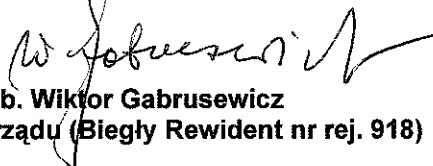
Raport niniejszy zawiera 23 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident



Wiktor Gabrusewicz
Nr rejestru 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 24 maja 2012 roku

Dokumentację przygotowała firma:

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.

ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań

tel. 61-223-45-31, tel. kom. 692-06-48-13

www.cgs-audytor.pl, e-mail cgs-audytor@cgs-audytor.pl

