

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„MEGARON” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2013 - 31.12.2013**

SPIS TREŚCI

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

| | |
|---------------------------------------|--|
| Pełna nazwa Jednostki: | „MEGARON” Spółka Akcyjna |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Ulica: | Pyrzycka 3 E,F |
| Miejscowość: | Szczecin |
| Kod pocztowy: | 70-892 |
| Poczta: | Szczecin |
| Telefon: | +48 91 466 45 40 |
| Faks: | +48 91 466 45 41 |
| Poczta elektroniczna: | megaron@megaron.com.pl |
| Adres www: | www.megaron.com.pl |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data wpisu do rejestru: | 11.03.2008 r. |
| Numer wpisu do rejestru: | 0000301201 |
| Regon: | 810403202 |
| NIP: | 8520508938 |
| Przedmiot działalności wg PKD | 23.52.Z Produkcja Wapna i Gipsu |
| Kapitał podstawowy na dzień bilansowy | 540 tys. zł |
| Kapitał własny na dzień bilansowy | 18 216 tys. zł |
| Władze Jednostki | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd |

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

I.1.1.1. 23.52.Z Produkcja Wapna i Gipsu.

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

I.1.2.1. 23.52.Z Produkcja Wapna i Gipsu.

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

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

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

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

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

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

I.1.5. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

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

I.1.6.1. Piotr Andrzej Sikora – Prezes Zarządu.

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

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującą uwagą objaśniającą:

I.2.1.1. „W roku 2012 Zarząd Spółki utworzył rezerwę na potencjalną wartość skutków sporu ze Scanbet Sp. z o.o. w wysokości 150 tys. zł, która w ocenie Zarządu stanowi najlepszy szacunek rzeczywistych kosztów, które mogą być poniesione w związku z tą sprawą. Przedmiot i wartość sporu zostały opisane w punkcie 30.3.1.5 sprawozdania z działalności Spółki.”

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2013 z dnia 19 czerwca 2013 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2013 roku, przeznaczając zysk netto za rok 2012 w kwocie 4 950 620,14 złotych na:

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| - dywidendy dla akcjonariuszy | 3 186 000,00 złotych |
| - kapitał rezerwowy | 1 764 620,14 złotych |

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 czerwca 2013 roku.

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

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 3/10/2013/RN-P Rady Nadzorczej z dnia 18 października 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 010/C/2014/SK zawartej w dniu 27 stycznia 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz

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

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie do 24 kwietnia 2014 roku. Przeprowadzono badanie wstępne. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 24 marca 2014 roku do 28 marca 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

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

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

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

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

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

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

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

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2013 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

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

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

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

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **28 993** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto **1 503** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **657** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **211** tysięcy złotych,

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

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

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

| Aktywa | 2013-12-31 | | 2012-12-31 | | Dynamika 2013/2012 (%) |
|---|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| | tys. zł | struktura (%) | tys. zł | struktura (%) | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 18 881 | 65,1% | 20 189 | 67,0% | -6,5% |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 139 | 0,5% | 79 | 0,3% | 75,4% |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 18 620 | 64,2% | 20 003 | 66,4% | -6,9% |
| 3. Należności długoterminowe | 15 | 0,1% | 18 | 0,1% | -18,1% |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 107 | 0,4% | 89 | 0,3% | 19,3% |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 10 112 | 34,9% | 9 928 | 33,0% | 1,9% |
| 1. Zapasy | 2 407 | 8,3% | 2 093 | 6,9% | 15,0% |
| 2. Należności krótkoterminowe | 6 416 | 22,1% | 6 676 | 22,2% | -3,9% |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 1 107 | 3,8% | 941 | 3,1% | 17,6% |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 183 | 0,6% | 218 | 0,7% | -16,0% |
| Aktywa razem: | 28 993 | 100,0% | 30 117 | 100,0% | -3,7% |

| Pasywa | 2013-12-31 | | 2012-12-31 | | Dynamika 2013/2012 (%) |
|---|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| | tys. zł | struktura (%) | tys. zł | struktura (%) | |
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 18 216 | 62,8% | 18 873 | 62,7% | -3,5% |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy | 540 | 1,9% | 540 | 1,8% | 0,0% |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy | 10 074 | 34,7% | 10 074 | 33,4% | 0,0% |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 0,0% |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 6 097 | 21,0% | 4 332 | 14,4% | 40,7% |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 8. Zysk (strata) netto | 1 503 | 5,2% | 4 951 | 16,4% | -69,6% |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0 | 0,0% | -1 026 | -3,4% | -100,0% |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 10 777 | 37,2% | 11 244 | 37,3% | -4,2% |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 663 | 2,3% | 360 | 1,2% | 84,3% |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 1 178 | 4,1% | 749 | 2,5% | 57,3% |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 4 168 | 14,4% | 4 884 | 16,2% | -14,7% |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 4 767 | 16,4% | 5 251 | 17,4% | -9,2% |
| Pasywa razem: | 28 993 | 100,0% | 30 117 | 100,0% | -3,7% |

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie | 01.01.2013 - 31.12.2013 | | 01.01.2012 - 31.12.2012 | | Dynamika 2013/2012 (%) |
|--|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|------------------------|
| | tys. zł | struktura (%) | tys. zł | struktura (%) | |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 41 077 | 100,0% | 42 814 | 100,0% | -4,1% |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 39 456 | 96,1% | 36 937 | 86,3% | 6,8% |
| 3. Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 621 | 3,9% | 5 877 | 13,7% | -72,4% |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne | 983 | 2,4% | 763 | 1,8% | 28,8% |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne | 547 | 1,3% | 373 | 0,9% | 46,5% |
| 6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 057 | 5,0% | 6 267 | 14,6% | -67,2% |
| 7. Przychody finansowe | 76 | 0,2% | 86 | 0,2% | -11,6% |
| 8. Koszty finansowe | 179 | 0,4% | 170 | 0,4% | 5,3% |
| - w tym odsetki | 83 | 0,2% | 110 | 0,3% | -24,2% |
| 9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 1 954 | 4,8% | 6 183 | 14,4% | -68,4% |
| 10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| - zyski nadzwyczajne | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| - straty nadzwyczajne | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 11. Zysk (strata) brutto | 1 954 | 4,8% | 6 183 | 14,4% | -68,4% |
| 12. Podatek dochodowy | 451 | 1,1% | 1 232 | 2,9% | -63,4% |
| 12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| 14. Zysk / Strata netto | 1 503 | 3,7% | 4 951 | 11,6% | -69,6% |

II.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

| Wyszczególnienie | 01.01.2013 - 31.12.2013 | | 01.01.2012 - 31.12.2012 | | Dynamika 2013/2012 (%) |
|--|-------------------------|----------------|-------------------------|---------------|------------------------|
| | tys. zł | struktura (%) | tys. zł | struktura (%) | |
| 1. Wynik finansowy | 1 503 | 100,0% | 4 951 | 100,0% | -69,6% |
| 2. Korekty razem | 1 526 | 101,5% | 2 286 | 46,2% | -33,3% |
| 3. Przepływy z działalności operacyjnej | 3 029 | 201,5% | 7 237 | 146,2% | -58,1% |
| 4. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 419 | 27,9% | 203 | 4,1% | 106,5% |
| 5. Wydatki na działalności inwestycyjnej | -1 109 | -73,8% | -2 485 | -50,2% | -55,4% |
| 6. Przepływy z działalności inwestycyjnej | -690 | -45,9% | -2 282 | -46,1% | -69,8% |
| 7. Wpływy z działalności finansowej | 429 | 28,6% | 2 920 | 59,0% | -85,3% |
| 8. Wydatki na działalności finansowej | -2 558 | -170,2% | -7 535 | -152,2% | -66,0% |
| 9. Przepływy z działalności finansowej | -2 129 | -141,6% | -4 615 | -93,2% | -53,9% |
| 10. Przepływy pieniężne netto razem | 211 | 14,0% | 340 | 6,9% | -38,0% |

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik | Formuła wskaźnika | Zalecane | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|---|----------|------|-------|-------|
| Rentowność sprzedaży | Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży | max | 3,9% | 13,7% | 16,3% |
| Rentowność brutto sprzedaży | Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży | max | 4,8% | 14,4% | 16,8% |
| Rentowność netto sprzedaży | Wynik netto/Przychody ze sprzedaży | max | 3,7% | 11,6% | 13,5% |
| Rentowność netto aktywów | Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem | max | 5,1% | 16,5% | 20,5% |
| Rentowność netto kapitału własnego | Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku | max | 8,4% | 31,9% | 51,3% |

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

| Wskaźnik | Formuła wskaźnika | Zalecane | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|---|----------|---------|--------|---------|
| Płynność bieżąca | (Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki) | 1,4-2,0 | 2,38 | 1,99 | 1,74 |
| Płynność szybka | (Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki) | 0,8-1,0 | 1,80 | 1,56 | 1,35 |
| Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami | (Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług) | >1,0 | 1,70 | 2,51 | 2,37 |
| Kapitał pracujący | Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne | max | 1 177,7 | -206,9 | 1 279,3 |
| Udział kapitału pracującego w aktywach | (Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa | max | 4,1% | -0,7% | 4,3% |
| Przeciętny okres spływu należności w dniach | (Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny) | - | 43,2 | 46,7 | 43,3 |
| Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach | (Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach) | - | 27,8 | 28,7 | 26,7 |

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

| Wskaźnik | Formuła wskaźnika | Zalecane | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|---|----------|-------|-------|-------|
| Obrotowość aktywów | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem | max | 1,4 | 1,4 | 1,5 |
| Obrotowość rzeczowego majątku trwałego | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego | max | 2,1 | 2,1 | 2,2 |
| Rotacja zapasów materiałów w dniach | (Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów) | min | 30,0 | 28,9 | 31,8 |
| Rotacja wyrobów gotowych w dniach | (Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej | min | 8,0 | 8,3 | 4,6 |
| Przychodowość pracownika w tys. zł | Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach | max | 632,0 | 690,5 | 741,2 |

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

| Wskaźnik | Formuła wskaźnika | Zalecane | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---|----------|--------|--------|--------|
| Finansowanie kapitałem własnym | Kapitał własny/Pasywa ogółem | >30% | 62,8% | 62,7% | 57,0% |
| Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym | Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | >45% | 169,0% | 167,8% | 132,6% |
| Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym | Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.) | >100% | 126,3% | 121,0% | 118,2% |
| Trwałość źródeł finansowania | Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem | max | 82,3% | 81,1% | 79,1% |

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2013 przychody ze sprzedaży Spółki obniżyły się względem roku 2012 nieznacznie (o 4,1%) przy jednoczesnym wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 6,8%. Zdecydowało to o obniżeniu zysku i rentowności na wszystkich poziomach analizy.

II.5.1.1. Główną przesłanką obniżenia zysku i rentowności było przeprowadzenie akcji promocyjnej, w wyniku czego koszty reklamy były w roku 2013 istotnie wyższe niż w roku 2012.

II.5.1.2. Do roku 2013 korzyści przyznawane nabywcom Spółki z tytułu wielkości zakupów były dokumentowane w różny sposób, w tym również jako ujmowane w kosztach premie pieniężne lub usługi marketingowe – w roku 2012 wartość takich kosztów wyniosła 1 182 tys. zł. W roku 2013 co do zasady korzyści takie dokumentowane były jako rabaty uzależnione od obrotu zmniejszające wartość przychodów. Powyższe nie jest traktowane jako zmiana polityki rachunkowości ze względu na odmienny sposób uregulowania i dokumentowania udzielanych korzyści z tytułu wielkości obrotów, celowe jest jednak uwzględnienie tej okoliczności przy porównywaniu zmian wartości przychodów.

II.5.1.3. Dodatni wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z odniesionych w pozostałe przychody operacyjne dotacji do środków trwałych, rozliczanych w okresie ich amortyzacji.

II.5.1.4. Spółka w niewielkim zakresie korzysta z oprocentowanych obcych źródeł finansowania, stąd minimalna wartość kosztów odsetkowych wykazanych w rachunku zysków i strat.

II.5.1.5. Efektywna stopa opodatkowania zysku brutto wynosi około 23% głównie ze względu na trwałe różnice między zyskiem brutto a dochodem opodatkowanym.

II.5.2. Struktura bilansu nie uległa w roku 2013 istotnym zmianom względem końca roku 2012.

II.5.2.1. Spółka zakończyła istotne inwestycje w roku 2012 – w roku 2013 wartość środków trwałych obniżyła się o 6,9% - nakłady inwestycyjne były niższe od odpisów amortyzacyjnych.

II.5.2.2. W wyniku zwiększenia sald materiałów o 15% zwiększyła się wartość zapasów.

II.5.2.3. Zysk za rok 2012 został w większości wypłacony w postaci dywidendy, dlatego wartość kapitałów własnych obniżyła się o 3,5%.

II.5.2.4. Rezerwy zwiększyły się o 84,3%, głównie w wyniku zwiększenia o 100 tys. zł rezerwy na spór sądowy ze Scanbet Sp. z o.o. oraz zwiększenia rezerw na świadczenia pracownicze.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

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

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu

określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

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

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych. Według wyjaśnień Zarządu stosowane stawki dobrze odzwierciedlają rzeczywisty okres ekonomicznej użyteczności. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

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

III.3.2.4. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz ujemne różnice kursowe.

III.3.4. Zapasy.

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

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

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

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

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2013 roku i uzyskano potwierdzenia dla 42,3% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia badania tej pozycji bilansowej otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 42,5% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług. Nie otrzymaliśmy niezależnego potwierdzenia sald z Castorama Polska Sp. z o.o. na dzień bilansowy. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.5.3. Do końca 28 lutego 2014 roku otrzymano spłaty 72,3% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.6.1. Obejmują lokatę negocjowaną w kwocie 54 tys. zł.

III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

III.3.9. Kapitał własny.

III.3.9.1. Wynik finansowy za rok 2012 przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 6/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2013 roku, na dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 3 186 tys. złotych oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 1 765 tys. złotych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

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

III.3.10. Rezerwy na zobowiązania.

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

III.3.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodą aktuarialną. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.10.3. Spółka jest pozwany w sporze sądowym ze Scanbet Sp. z o.o. Zarząd zdecydował o zwiększeniu wartości rezerwy w 2013 roku o 100 tys. zł, z kwoty 150 do 250 tys. zł. Przedmiot i wartość sporu zostały opisane w punkcie 30.3.1.5 sprawozdania z działalności Zarządu Spółki.

III.3.11. Zobowiązania finansowe.

III.3.11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2013 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

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

III.3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.12.1. Spółka potwierdziła zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2013 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 62,3% salda zobowiązań na dzień ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 86,4% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

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

III.3.13. Przychody i koszty.

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

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny

być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

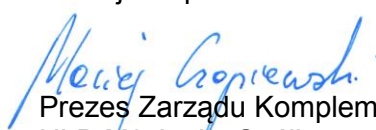
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2014 roku

Raport zawiera 15 stron.