Raport z badania sprawozdania finansowego
ATLANTA POLAND Spółka Akcyjna
za okres 01.07.2013 - 30.06.2014

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.

HLB M2 Audyt

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA 3

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 5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA 6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA 6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 7

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA 8

II.1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 8
II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 9
II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA 10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ 11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI 12

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA 12

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI 12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ 13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ 16
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI 16

IV. UWAGI KOŃCOWE 16

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA 16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW 16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Atlanta Poland Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Załogowa 17
Miejscowość:	Gdańsk
Kod pocztowy:	80-557
Poczta:	Gdańsk
Telefon:	+48 58 522 06 00
Faks:	+48 58 522 05 64
Poczta elektroniczna:	info@atlantapoland.com.pl
Adres www:	www.atlantapoland.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.05.2003
Numer wpisu do rejestru:	0000162799
Regon:	190297892
NIP:	5830013129
Przedmiot działalności wg PKD	10.39.Z - Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	6 092 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	58 686 tys. zł
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zarząd, Rada Nadzorcza

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

I.1.1.1. 10.39.Z - Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw.

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

I.1.2.1. 10.39.Z - Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw.

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

I.1.3.1. Rockfield Trading Limited z siedziba na Cyprze – 59,54% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny – 9,21% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. 31,25% – pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziału w kapitale Spółki i głosów na Własnym Zgromadzeniu.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. Struktura na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
1	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	560 000	9,19%	560 000	9,19%
2	Rockfield Trading Limited siedzibą na Cyprze	3 473 860	57,02%	3 473 860	57,02%
3	Pozostali	2 058 044	33,78%	2 058 044	33,78%

I.1.4.2. Struktura na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
1	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	561 000	9,21%	561 000	9,21%
2	Rockfield Trading Limited siedzibą na Cyprze	3 587 262	58,89%	3 587 262	58,89%
3	Pozostali	1 943 642	31,90%	1 943 642	31,90%

I.1.5. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

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

I.1.6.1. Dariusz Romuald Mazur – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Maciej Nienartowicz – Wiceprezes 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 okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano bez zastrzeżeń, z następującymi uwagami objaśniającymi:

- *„W dniu 21 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany roku obrotowego Spółki, który będzie trwał od początku lipca danego roku kalendarzowego do końca czerwca następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższym badany rok obrotowy obejmuje 18 miesięcy począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Celem*

zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zaprezentował w danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, obok danych za okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, także dane za okres 18 miesięcy począwszy od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku".

- *„W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki wykazał wartość należności przeterminowanych do 180 dni od Spółki „SWISSCO" Sp. z o.o. w wysokości 4 434 tys. zł. Łączna wartość należności od tego kontrahenta wyniosła na dzień bilansowy 5 554 tys. zł. W ocenie Zarządu Spółki ustanowione na majątku dłużnika zabezpieczenia wierzytelności są skuteczne i w przypadku ewentualnych trudności z ich spłatą pozwolą na pełne zaspokojenie roszczeń Spółki. Informacje objaśniające w zakresie ustanowionych zabezpieczeń i stanowiska Zarządu zostały przedstawione w punkcie nr 20.1.b) sprawozdania finansowego".*
- *„W dniu 9 lipca 2012 roku Zarząd Spółki złożył sprawozdanie finansowe za 2011 rok (rok poprzedni) do publikacji w Monitorze Polskim B. Wydawca Monitora Polskiego B zwrócił się do Spółki o uzupełnienie braków formalnych w złożonych dokumentach. Uzupełnione dokumenty Spółka złożyła w Monitorze Polskim B w dniu 21 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (obecnie brak publikatora)".*

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 18 listopada 2013 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 listopada 2013 roku, przeznaczając zysk za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku w wysokości 2 610 tysięcy złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 grudnia 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 Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 9 grudnia 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 011/C/2014/SK zawartej w dniu 31 styczniu 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 od 1 lipca 2014 roku do 18 września 2014 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 1 lipca 2014 roku do 4 lipca 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 4 sierpnia 2014 roku do 8 sierpnia 2014 roku i od 11 sierpnia 2014 roku do 14 sierpnia 2014 roku oraz w dniach 18 sierpnia 2014 roku i 19 sierpnia 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 30 czerwca 2014 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 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.

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 okres od dnia 1 lipca 2013 do dnia 30 czerwca 2014 roku. 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. Na zbadane sprawozdanie finansowe składają się:

I.6.1.1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **128 151 tysięcy** złotych,

I.6.1.2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujący zysk netto w kwocie **5 674 tysiące** złotych, oraz całkowity dochód w kwocie **5 674 tysiące** złotych,

I.6.1.3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 674 tysiące** złotych,

I.6.1.4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 984 tysiące** złotych,

I.6.1.5. Informacje dodatkowe, obejmujące 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. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2014-06-30		2013-06-30		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	**37 047**	**28,9%**	**34 834**	**28,1%**	**6,4%**
1. Wartości niematerialne	1 331	1,0%	1 323	1,1%	0,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	34 452	26,9%	32 392	26,2%	6,4%
3. Należności długoterminowe	50	0,0%	30	0,0%	66,7%
4. Inwestycje długoterminowe	132	0,1%	132	0,1%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 082	0,8%	957	0,8%	13,1%
B. AKTYWA OBROTOWE	**91 104**	**71,1%**	**89 002**	**71,9%**	**2,4%**
1. Zapasy	47 591	37,1%	48 560	39,2%	-2,0%
2. Należności krótkoterminowe	35 785	27,9%	35 691	28,8%	0,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 177	3,3%	1 245	1,0%	235,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	251	0,2%	206	0,2%	22,3%
5. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 300	2,6%	3 300	2,7%	0,0%
Aktywa razem:	**128 151**	**100,0%**	**123 836**	**100,0%**	**3,5%**

Pasywa	2014-06-30		2013-06-30		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	**58 686**	**45,8%**	**53 012**	**42,8%**	**10,7%**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 092	4,8%	6 092	4,9%	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	35 614	27,8%	35 614	28,8%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	4 844	3,8%	4 844	3,9%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 085	7,1%	9 085	7,3%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 623	-2,0%	-5 999*	-4,8%	-56,3%
8. Zysk (strata) netto	5 674	4,4%	3 377*	2,7%	68,0%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**69 465**	**54,2%**	**70 824**	**57,2%**	**-1,9%**
1. Rezerwy na zobowiązania	4 411	3,4%	4 258	3,4%	3,6%
2. Zobowiązania długoterminowe	46 234	36,1%	6 586	5,3%	602,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 503	14,4%	59 589	48,1%	-68,9%
4. Rozliczenia międzyokresowe	317	0,2%	391	0,3%	-19,0%
Pasywa razem:	**128 151**	**100,0%**	**123 836**	**100,0%**	**3,5%**

**dla zapewnienia porównywalności zaprezentowano zysk za okres 01.07.2012-30.06.2013, stosownie korygując niepodzielny wynik finansowy*

II.2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014*		01.07.2012 - 30.06.2013*		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	233 995	100,0%	213 112	100,0%	9,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	224 558	96,0%	204 299	95,9%	9,9%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	**9 437**	**4,0%**	**8 813**	**4,1%**	**7,1%**
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 996	0,9%	1 270	0,6%	57,2%
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 318	1,0%	3 241	1,5%	-28,5%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**9 115**	**3,9%**	**6 842**	**3,2%**	**33,2%**
7. Przychody finansowe	801	0,3%	655	0,3%	22,3%
8. Koszty finansowe	2 504	1,1%	4 037	1,9%	-38,0%
- w tym odsetki	2 220	0,9%	3 370	1,6%	-34,4%
9. Zysk (strata) brutto	**7 412**	**3,2%**	**3 460**	**1,6%**	**114,3%**
10. Podatek dochodowy	1 738	0,7%	83	0,0%	1994,0%
11. Zysk / Strata netto	**5 674**	**2,4%**	**3 377**	**1,6%**	**68,1%**
12. Inne całkowite dochody	0	0%	0	0%	0%
13. Całkowity dochód/strata	**5 674**	**2,4%**	**3 377**	**1,6%**	**68,1%**

**dla zapewnienia porównywalności zamieściliśmy dane obejmujące analogiczny okres porównawczy*

II.3. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014*		01.07.2012 - 30.06.2013*		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	7 412	100,0%	3 460	100,0%	114,3%
2. Korekty razem	763	10,3%	3 974	114,9%	-80,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	**8 175**	**110,3%**	**7 434**	**214,9%**	**10,0%**
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	456	6,2%	67	1,9%	581,1%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 159	-15,6%	72	2,1%	-1709,9%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	**-703**	**-9,5%**	**139**	**4,0%**	**-605,6%**
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-4 508	-60,8%	-6 902	-199,5%	-34,7%
9. Przepływy z działalności finansowej	**-4 508**	**-60,8%**	**-6 902**	**-199,5%**	**-34,7%**
10. Przepływy pieniężne netto razem	**2 964**	**40,0%**	**671**	**19,4%**	**342,1%**

**dla zapewnienia porównywalności zamieściliśmy dane obejmujące analogiczny okres porównawczy*

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2013-30.06.2014	01.01.2012-30.06.2013*	01.01.2011-31.12.2011*
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	4,0%	2,9%	7,6%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	3,2%	0,9%	5,9%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	2,4%	0,8%	4,6%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	4,5%	1,9%	7,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	10,7%	5,2%	25,1%

**dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego*

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2013-30.06.2014	01.01.2012-30.06.2013*	01.01.2011-31.12.2011*
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	4,73	1,43	3,97
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,16	0,62	2,27
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	>1,0	5,76	5,79	3,64
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	68 985,0	25 721,9	79 771,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	53,8%	20,8%	54,2%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*liczba dni w okresie))/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	51,5	76,7	87,8
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*liczba dni w okresie))/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	10,1	20,1	33,3

**dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego*

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2013-30.06.2014	01.01.2012-30.06.2013*	01.01.2011-31.12.2011*
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,9	2,3	1,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	6,4	8,5	7,4
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*liczba dni w okresie))/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	128,9	147,5	128,3
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*liczba dni w okresie)/Koszty działalności operacyjnej	min	23,9	22,5	14,4
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*liczba dni w okresie))/Wartość sprzedanych towarów	min	183,0	131,7	150,1
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	826,8	1 481,8	1 109,8

**dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego*

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2013-30.06.2014	01.01.2012-30.06.2013*	01.01.2011-31.12.2011*
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	45,8%	42,8%	34,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	84,5%	74,9%	52,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	265,6%	162,4%	287,3%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	83,6%	50,0%	78,1%

**dane porównywalne nie stanowią danych za okres analogiczny do ostatniego okresu badanego*

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Porównywalność danych zaprezentowanych w części analitycznej jest ograniczona ze względu na różną długość okresów sprawozdawczych, dla których ustalono wartości wskaźników sytuacji finansowej.

II.5.2. W roku obrotowym 2013/2014 Spółka poprawiła rentowność na wszystkich poziomach względem roku 2012/2013, nie osiągnięto jednak poziomów rentowności z roku 2011.

II.5.3. Znacząco poprawiły się na koniec roku obrotowego 2013/2014 wartości wskaźników płynności oraz trwałości źródeł finansowania, głównie dzięki wydłużeniu terminów spłaty kredytów na okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

II.5.4. Skrócenie przeciętnych okresów trwania zobowiązań oraz ściągania należności wynika po części ze zmiany dnia bilansowego z końca roku kalendarzowego na koniec półrocza kalendarzowego. Przeciętne okresy ustalane są na podstawie stanu średniego ustalanego na koniec i początek roku obrotowego. Salda zobowiązań i należności handlowych na koniec półrocza kalendarzowego są istotnie niższe niż na koniec roku kalendarzowego.

II.5.5. W kolejnych okresach zwiększało się finansowanie działalności Spółki kapitałem własnym co wiąże się z okolicznością, że wynik pozostawiano w Spółce.

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 PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

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

III.1.1.2. W dniu 21 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany roku obrotowego Spółki, który będzie trwał od początku lipca danego roku kalendarzowego do końca czerwca następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższym dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy obejmują 18 miesięcy począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Celem zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zaprezentował w danych porównawczych zamieszczonych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dodatkowe dane za okres 12 miesięcy począwszy od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Ponadto Spółka zmieniła wzór sprawozdawczy względem poprzednich okresów tak, by był bardziej użyteczny dla odbiorców.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 lipca 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 30 czerwca 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego ERP – IFS Applications w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

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 księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

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

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

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

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

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

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane na dzień 30 czerwca 2014 roku. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają warunki MSR 17 w zakresie leasingu finansowego, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady inwestycyjne na modernizację budynków we Włocławku. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady i oddać środki trwałe do używania w kolejnym roku obrotowym.

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

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują inwestycje w dzieła sztuki – obrazy.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano w istotnych aspektach prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią odpisy aktualizujące zapasy, odpisy aktualizujące należności oraz rezerwy na koszty.

III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. 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.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. 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.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 kwietnia 2014 roku i uzyskano potwierdzenia dla 25,7% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 44% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.6.3. Do końca 31 lipca 2014 roku otrzymano spłaty 54,2% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.7.1. Obejmują udzieloną przez Spółkę pożyczkę.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało niezależnie 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.3.9. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

III.3.9.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia obejmują nieużywaną nieruchomość w Dąbrowie Górniczej, dla której Spółka aktywnie poszukuje nabywcy. Nieruchomość inwestycyjna została wyceniona w wartości przewidywanej ceny sprzedaży, odpowiadającej wartości oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę w roku poprzedzającym rok badany. Proces sprzedaży trwa już dłużej niż 12 miesięcy, jednak wg wyjaśnień Zarządu jest to spowodowane okolicznościami obiektywnymi i proces aktywnego poszukiwania nabywcy nie został wstrzymany.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2013 przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 listopada 2013 roku, na pokrycie straty z lat ubiegłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w istotnych aspektach w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu.

III.3.11.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane za pomocą technik aktuarialnych. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.11.3. Spółka ujęła również wartość rezerwy na roszczenia zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach stanowiących własność Spółki nabytych od innych podmiotów.

III.3.11.4. Nie stwierdziliśmy innych istotnych tytułów wymagających utworzenia dodatkowych rezerw.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały niezależnie potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe" obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 36% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrywkowa 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 w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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 30 czerwca 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

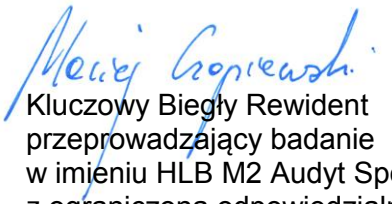
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

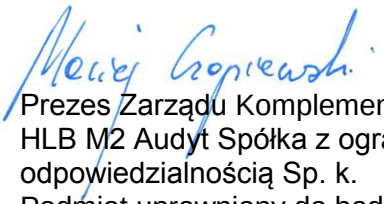
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

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 18 września 2014 roku

Raport zawiera 16 stron.