

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) North Coast S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Pruszkowie przy ul. 3-go Maja 8.
- (b) North Coast S.A. powstała z przekształcenia North Coast Sp. z o.o. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 03.08.2005. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego w Warszawie w dniu 03.08.2005, Repertorium A nr 6035/2005. Do dnia 05.06.2002 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością była wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 31069 przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy XVI Wydział Gospodarczy oraz postanowieniem powyższego Sądu w dniu 06.06.2002 zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000116352. W dniu 30.08.2005 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru Spółkę Akcyjną pod nr 0000240460. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 21.08.2014.
- (c) Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 05.04.2006 akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Pierwsze notowanie akcji odbyło się w dniu 10.04.2006.
- (d) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 526-02-05-055 oraz statystycznej w systemie REGON 010565527.
- (e) Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest:
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów włókienniczych, odzieży i obuwia, perfum i kosmetyków, pozostałych artykułów użytku domowego i osobistego,
 - sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów chemicznych,
 - sprzedaż hurtowa metali i rud metali, maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia
 - sprzedaż hurtowa żywności i napojów,
 - sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
 - sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych,
 - sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich,
 - wynajem maszyn i urządzeń,
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
 - restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne,
 - przygotowanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
 - przygotowanie i podawanie napojów.
- W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową żywności.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014 zysk za 2013 w kwocie 364.967,49 zł postanowiono w całości przeznaczyć na zwiększenie kapitału rezerwowego.
- (h) Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.07.2014.
- (i) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

- (j) W skład Rady Nadzorczej w 2014 roku wchodziłi:
- Pan Jan Czaja Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Pan Vincenzo Colalillo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Pani Agnieszka Fedorowicz - Gałczyńska Sekretarz Rady Nadzorczej,
 - Pan Robert Skłodowski Członek Rady Nadzorczej,
 - Pani Ewa Sygitowicz Członek Rady Nadzorczej.

- (k) Funkcje Członków Zarządu w 2014 sprawowali:
- Pan Silvano Fiocco Prezes Zarządu,
 - Pan Giorgio Pezzolato Wiceprezes Zarządu.

- (l) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 640.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu) o wartości nominalnej 0,2 złote każda, 1.500.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,2 złote każda oraz 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,2 złote każda. W badanym roku wysokość kapitału podstawowego nie zmieniła się. Wartość kapitału własnego na dzień bilansowy wynosi 56.253 tys. zł.

- (m) Akcje w Spółce na dzień niniejszego raportu były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Nuova Castelli S.p.A.	1 815 213	363 043	56,73%	67,03%
BPH TFI	282 120	56 424	8,82%	6,18%
Pozostali (poniżej 5%)	1 102 667	220 533	34,46%	26,25%
	3 200 000*	640 000	100,00%	100,00%

* w roku 2014 Spółka dokonała scalenia akcji w stosunku 10:1.

- (n) Akcje w Spółce na dzień 31.12.2013 były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanego kapitału akcyjnego	% posiadanych głosów
Silvano Fiocco	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
Giorgio Pezzolato	8 500 000	170 000	26,56%	32,14%
OFE PZU Złota Jesień	4 139 648	82 793	12,94%	9,86%
BPH TFI	2 176 826	43 537	6,80%	5,18%
Pozostali (poniżej 5%)	8 683 526	173 671	27,14%	20,68%
	32 000 000	640 000	100,00%	100,00%

- (o) Jednostki powiązane z badaną jednostką to:
Jednostki zależne:

- Latteria Tinis Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie;
- Habitat Investmens z siedzibą w Krakowie.

- (p) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.09.2014.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29.09.2014 w okresie:
- badanie wstępne od 24.11.2014 do 28.11.2014;
 - badanie końcowe od 09.03.2015 do 30.04.2015, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - zapasy towarów w poszczególnych lokalizacjach w dniach od 22.11.2014 do 31.12.2014;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - należności wg stanu na dzień 31.10.2014;
 - kredyty bankowe wg stanu na dzień 31.12.2014.
- Audytór uczestniczył w charakterze obserwatora w inwentaryzacji zapasów w magazynie Centralnym w Pruszkowie i uznał przeprowadzoną inwentaryzację za poprawną.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradców prawnych dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 30.04.2015 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

Spółka osiągnęła w 2014 roku zysk netto w wysokości 896 tys. zł. Na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz na sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z 2013 rokiem o 4%, przy spadku udziału kosztów sprzedanych towarów o 3%, głównie na skutek wzrostu konkurencji na rynku,
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych głównie w wyniku otrzymanych odszkodowań,
- spadek kosztów finansowych spowodowany przede wszystkim mniejszymi kosztami odsetek od kredytów.

Zwracamy uwagę na informację zamieszczoną w nocy 4.2. sprawozdania finansowego z następującej treści:

„Na wartość bilansową długoterminowych aktywów finansowych związanych ze spółką zależną Habitat Investments składają się udziały w kwocie 7.959 tys. zł, pożyczka w kwocie 315 tys. zł oraz nabyte wierzytelności wraz z należnymi odsetkami – 6.982 tys. zł. Ponadto Spółka North Coast poniosła nakłady na modernizację nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej w kwocie 1.568 tys. zł. Głównym aktywem w spółce zależnej jest nieruchomość zlokalizowana przy ul. Szpitalnej 6 w Krakowie, której wycena dokonana na dzień bilansowy przez niezależnego rzeczoznawcę opiewa na kwotę 12.525 tys. zł. Zdaniem Zarządu North Coast, w przypadku zbycia kamienicy możliwe jest uzyskanie ceny adekwatnej do poniesionych wcześniej nakładów i w związku z tym nie ma konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów, nabytych wierzytelności oraz udzielonej pożyczki.”

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2014

	A	B	C								
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec	
Komen-	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	
tarz	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz	
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %	
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Wartości niematerialne i prawne	45	4	4	41	1030%	0	0%	0%	0%	0%	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 7 966	8 881	10 471	-915	-10%	-1 590	-15%	10%	11%	10%	
Należności długoterminowe	2 215	222	214	-7	-3%	8	4%	0%	0%	0%	
Inwestycje długoterminowe	3 52 984	51 512	66 134	1 472	3%	-14 622	-22%	65%	63%	64%	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	19	5	16	83%	14	280%	0%	0%	0%	
	61 245	60 638	76 828	607	1%	-16 190	-21%	76%	74%	74%	
Aktywa obrotowe											
Zapasy	9 036	7 911	9 055	1 125	14%	-1 144	-13%	11%	10%	9%	
Należności krótkoterminowe	4 9 457	10 701	13 532	-1 244	-12%	-2 831	-21%	12%	13%	13%	
Inwestycje krótkoterminowe	451	473	711	-22	-5%	-238	-33%	1%	1%	1%	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 807	2 213	3 691	-1 406	-64%	-1 478	-40%	1%	3%	4%	
	19 751	21 298	26 989	-1 547	-7%	-5 691	-21%	24%	26%	26%	
Suma aktywów	80 996	81 936	103 817	-940	-1%	-21 881	-21%	100%	100%	100%	

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

BILANS na dzień 31 grudnia 2014 (c.d.)

Komen tarz	A	B	C	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł					bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %	okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	640	640	640	0	0%	0	0%	1%	1%	1%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	22 465	22 465	22 465	0	0%	0	0%	28%	27%	22%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	0	45%	0	0%	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	32 250	31 886	31 075	364	1%	811	3%	40%	39%	30%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	896	365	811	531	145%	-446	-55%	1%	0%	1%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
	56 253	55 357	54 992	896	2%	365	1%	69%	68%	53%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Rezerwy na zobowiązania	6	1 486	1 505	1 210	-19	-1%	295	24%	2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	7	127	266	273	-139	-52%	-7	-3%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	8	23 123	24 792	47 342	-1 669	-7%	-22 550	-48%	29%	30%
Rozliczenia międzyokresowe		7	16	0	-9	-53%	16	0%	0%	0%
		24 744	26 579	48 825	-1 835	-7%	-22 246	-46%	31%	32%
Suma pasywów		80 996	81 936	103 817	-940	-1%	-21 881	-21%	100%	100%

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	
Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz '000 zł	(A-B) '000 zł	(A-B)/B %	(B-C) 000 zł	(B-C)/C %	Struktura %	Struktura %	lata wstecz Struktura %	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10	74 503	77 585	86 458	-3 082	-4%	-8 873	-10%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11	47 683	49 187	51 908	-1 504	-3%	-2 721	-5%	64%	63%	60%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 820	28 398	34 550	-1 578	-6%	-6 152	-18%	36%	37%	40%
Koszty sprzedaży	11	21 890	23 398	28 938	-1 508	-6%	-5 540	-19%	29%	30%	33%
Koszty ogólnego zarządu	11	4 545	4 259	4 385	286	7%	-126	-3%	6%	5%	5%
Zysk (strata) ze sprzedaży		385	740	1 227	-355	-48%	-487	-40%	1%	1%	1%
Pozostałe przychody operacyjne	12	1 594	1 091	975	503	46%	116	12%	2%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	12	586	708	964	-122	-17%	-256	-27%	1%	1%	1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 394	1 123	1 238	271	24%	-115	-9%	2%	1%	1%
Przychody finansowe	13	497	769	1 877	-272	-35%	-1 108	-59%	1%	1%	2%
Koszty finansowe	13	673	1 330	1 925	-657	-49%	-595	-31%	1%	2%	2%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej		1 218	562	1 190	656	117%	-628	-53%	2%	1%	1%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) brutto		1 217	562	1 190	655	117%	-628	-53%	2%	1%	1%
Podatek dochodowy		321	197	379	124	63%	-182	-48%	0%	0%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) netto		896	365	811	531	145%	-446	-55%	1%	0%	1%

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

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

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,91	0,84	0,82
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,22	1,13	1,19
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,34	1,41	1,58
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin. z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	49	57	67
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	65	63	84
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	1,20	0,47	0,94
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	0,52	0,95	1,42
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	1,10	0,39	0,77
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	1,61	0,66	1,49
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,29	0,31	0,46
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkotermin. z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	87	98	130
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,92	0,91	0,72
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,70	0,68	0,53

North Coast S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,85	0,86	0,57
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,46	0,54	0,38
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,01	0,01	0,01
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,28	0,01	0,03
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$ zysk netto na jedną akcję		13,93	57,91	13,42
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	17,58	1,73	1,72

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję składają się głównie budynki wraz z inwestycjami w obce środki trwałe oraz środki transportu. Przyczyną zmian wartości środków trwałych w stosunku do ubiegłego okresu, poza bieżącym umorzeniem były wykup i sprzedaż używanych środków transportu po leasingu oraz podpisanie nowych umów leasingowych na środki transportu.

2. Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe składają się zapłacone kaucje za wynajem pomieszczeń.

3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe dotyczą zakupionych udziałów w dwóch spółkach zależnych oraz udzielonych pożyczek i nabytych wierzytelności. Zmiana wartości pozycji dotyczy podwyższenia wartości kapitału podstawowego w Spółce zależnej Latteria Tinis oraz zmniejszenia finansowania tej Spółki w postaci pożyczek. W nocie 4.2. sprawozdania finansowego została zamieszczona informacja na temat wykonanych testów na utratę wartości dotyczących tej pozycji bilansowej.

4. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności została przedstawiona w nocie 7 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Do dnia badania kontrahenci Spółki spłacili co najmniej 91% należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień bilansowy. Na należności przeterminowane i zagrożone Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w kwocie 842 tys. zł.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na rozliczenia międzyokresowe składają się głównie koszty reklamy i marketingu towarów, a także ubezpieczenia majątkowe do rozliczenia w następnych okresach.

6. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania dotyczą głównie rezerw na przewidywane koszty dotyczące badanego okresu, a także rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

7. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych o przewidywanym okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

8. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu dotyczą dwóch kredytów bankowych w rachunku bieżącym.

Spółka uregulowała do dnia badania co najmniej 75% swoich zobowiązań z tytułu dostaw i usług występujących na dzień bilansowy.

9. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich, zobowiązania warunkowe

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych (towarach handlowych), przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów magazynowych, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingowych ustanowiono weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zawarto umowę o przystąpienie do długu z tytułu zawarcia leasingu linii produkcyjnej przez jednostkę zależną.

10. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku była głównie sprzedaż hurtowa żywności, przychody z tego tytułu stanowią 95% przychodów ze sprzedaży ogółem, pozostała część obejmuje przychody z tytułu refakturowania usług marketingowych i promocji.

11. Koszty działalności operacyjnej

Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej, poza wartością sprzedanych towarów, są koszty reklamy i marketingu oraz wynagrodzenia wraz z narzutami.

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne składają się głównie odszkodowania i darowizny oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących należności. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie utworzonych odpisów aktualizujących na nieściągalne należności oraz spisanych w koszty uszkodzonych, zniszczonych lub przeterminowanych towarów.

13. Przychody finansowe i koszty finansowe

Główną pozycją przychodów finansowych są odsetki od udzielonych pożyczek. Koszty finansowe dotyczą głównie odsetek od kredytów i zobowiązań leasingowych.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez przepisy prawa i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń umowy Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za bieżący rok.

- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).