

K B R „MEDIMAR“

Halina Markiewicz

podmiot uprawniony KIBR nr 172

43-300 Bielsko-Biała

ul. Batorego 17/5

tel. 33 812 58 27

fax: 33 812 58 32

e-mail: medimar@bb.onet.pl

ROBINSON EUROPE

Spółka Akcyjna w Bielsku-Białej

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok obrotowy zakończony 31.10.2012r.

OPINIA I RAPORT

BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Akcjonariuszy, Założycieli i Rady Nadzorczej „Robinson Europe” Spółka Akcyjna
43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej „Robinson Europe”
na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12.341.298,12 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2011r. do 31.10.2012r. wykazujący zysk netto w kwocie 102.036,16 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2011r. do 31.10.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.427.516,31 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2012r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 27.318,55 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadzono stosownie do:

- 1) postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy- dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.10.2012r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.11.2011r. do 31.10.2012r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

.....
Halina Markiewicz

Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401

*Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej
Podmiot uprawniony KIBR nr 172*

M E D I M A R
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300-BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827, fax 033 / 8125-832

Bielsko-Biała, 5 marca 2013r.

R A P O R T

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

za okres 1.11.2011r.do 31.10.2012r.

„Robinson Europe” Spółka Akcyjna

w Bielsku-Białej, ul. Lajkonika 34

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- a) **Spółka Akcyjna "Robinson Europe"** powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000250844), które nastąpiło aktem notarialnym Rep. A 3706/2012 sporządzonym w dniu 10.08.2012r. W dniu 06.09.2012r. przekształcona spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 364613.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5470046025 oraz statystyczny Regon 002429322.

b) **Kapitał zakładowy**

na dzień 31.10.2012r. wynosi 1.444.642,-zł
i jest podzielony na 1.444.642 akcji o wartości nominalnej 1,- zł, z tego:
-1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
-187 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
-112 842 akcje zwykłe na okaziciela serii C,
-144 300 akcji zwykłych na okaziciela serii D

Struktura akcjonariatu na dzień 31.10.2012r.

-Janusz Starko 378 055 akcji co stanowi 26,17 % kapitału zakładowego,
-Paweł Busz 375 000 akcji co stanowi 26,96 % kapitału zakładowego,
-Sławomir Pszczoła 250 000 akcji co stanowi 17,31 % kapitału zakładowego,
-ABS Investment S. A. 118 721 akcji co stanowi 8,22% kapitału zakładowego,
-Wspólnicy PROLL S.J. 112 842 akcji co stanowi 7,81 % kapitału zakładowego,
-pozostali akcjonariusze 210 024 akcje, co stanowi 14,53% kapitału zakładowego.

Spółka jest notowana na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

c) **Organy Spółki :**

- Zarząd składa się z trzech członków: Paweł Busz, Janusz Starko, Sławomir Pszczoła
- Rada Nadzorcza złożona z pięciu osób: Piotr Busz, Anna Pszczoła, Bartosz Starko, Andrzej Dyba, Robert Jaruga.
- Walne Zgromadzenie

- d) **Przedmiotem działalności Spółki (wykonywanym) jest:**
- PKD 47.64 Z sprzedaż sprzętu sportowego
 - PKD 46.90 Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - PKD 32.30 Z produkcja sprzętu sportowego
- e) Zatrudnienie na 31.10.2012r. wynosiło 26 osób.

2. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2012r.

Sprawozdanie finansowe objęte badaniem obejmuje :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12.341.298,12 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.11.2011r. do 31.10.2012r., wykazujący zysk netto w kwocie 102.036,16 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.11.2011r. do 31.10.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.427.516,31 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2012r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 27.318,55 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie przeprowadzono na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24.10.2012r. oraz Umowy zawartej przez podmiot uprawniony KIBR nr 172 Kancelarię biegłego rewidenta MEDIMAR Halina Markiewicz w Bielsku-Białej, ul. Batorego 17/5 z Zarządem Spółki Robinson Europe S.A. w dniu 26.10.2012r.

Podmiot uprawniony i biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki, która udostępniła przy badaniu niezbędne dane, informacje i wyjaśnienia oraz złożyła odpowiednie pisemne oświadczenie.

3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31.10.2011 r.

składające się m. innymi z bilansu, wykazującego sumę bilansową 11.079.925,13 zł
i rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto 87.582,84 zł
było objęte badaniem przez biegłego rewidenta, badającego również sprawozdanie za rok bieżący.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 16.04.2012r.

Bilans na dzień 31.10.2011r. został wprowadzony do ksiąg roku obrotowego trwającego od 1.11.2011r. do 31.10.2012r. z zachowaniem zasady ciągłości. Zysk netto za poprzedni rok obrotowy został przeznaczony na kapitał zapasowy spółki.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Analiza bilansu oraz rachunku zysków i strat: tys. zł

Lp	w tys. PLN	31.10.2011	struktura	31.10.2012	struktura	dynamika 2012/2011%
A	Aktywa trwałe	4 271,2	38,6%	4 605,2	37,3%	107,8%
	I.Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0%	292,1	2,4%	
	II.Rzeczowe aktywa trwałe	4 214,1	38,0%	4 288,0	34,7%	101,8%
	III.Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	IV.Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	V.Długoter. rozlicz. m-okresowe	57,1	0,5%	25,1	0,2%	
B	Aktywa obrotowe	6 808,7	61,5%	7 736,1	62,7%	113,6%
	I.Zapasy	4 064,3	36,7%	4 763,1	38,6%	117,2%
	II.Należności krótkoterminowe	2 557,7	23,1%	2 767,3	22,4%	108,2%
	III.Inwestycje krótkoterminowe	87,9	0,8%	99,5	0,8%	113,2%
	IV.Krótkoter. rozlicz. m-okresowe	98,8	0,9%	106,2	0,9%	107,5%
	Aktywa razem	11 079,9	100,0%	12 341,3	100,0%	111,4%
A	Kapitał własny	3 442,8	31,1%	4 870,3	39,5%	141,5%
	I.Kapitał podstawowy	1 187,5	10,7%	1 444,6	11,7%	121,7%
	II.Udziały (akcje) własne			-30,1	-0,2%	
	III.Kapitał zapasowy	2 475,8	22,4%	1 883,9	15,3%	76,1%
	IV.Kapitał rezerwowy			1 469,9	11,9%	
	III.Wynik z lat ubiegłych	-308,1	-2,8%			
	IV.Zysk za rok obrotowy	87,6	0,8%	102,0	0,8%	116,4%
B	Zobowiązania i rezerwy	7 637,1	69,0%	7 471,0	60,5%	97,8%
	I.Rezerwy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	II.Zobowiązania długoterminowe	1 600,2	14,4%	1 400,2	11,3%	87,5%
	III.Zobowiązania krótkoterminowe	6 036,9	54,5%	6 070,8	49,2%	100,6%
	IV.Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
	Pasywa razem	11 079,9	100,0%	12 341,3	100,0%	111,4%

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.10.2012r nastąpił wzrost aktywów Spółki w stosunku do stanu na 31.10.2011r. o 1 261,4 tys. zł tj. 11,4 procent, przy czym wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zapasów o 17%. Również aktywa trwałe i należności krótkoterminowych wykazują wzrosty o ca 8%.

W strukturze aktywów na 31.10.2012r. majątek trwały stanowi 37 % a majątek obrotowy 63% - znaczące zmiany struktury aktywów nie nastąpiły.

Kapitał własny spółki na 31.10.2012r. wykazuje wzrost w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego o 4.427,5 tys. zł tj. 41,5 % w wyniku emisji akcji serii C i D , z których agio zostało zaliczone do kapitału zapasowego.

Zobowiązania finansujące na 31.10.2012r. 60,5% aktywów wykazują 2-procentowy spadek w porównaniu z rokiem poprzednim. Zobowiązania krótkoterminowe, których wartość w stosunku do poprzedniego roku pozostała na niemal nie zmienionym poziomie, finansują łącznie 49,2% aktywów, podczas gdy w roku poprzednim było to 54,5% aktywów.

2. Analiza porównawcza rachunku zysków i strat za okres 1.11.2011- 31.10.2012r. w porównaniu do okresu 1.11.2010-31.10.2011. tys. zł

Lp	w tysiącach PLN	1.11.2010- 31.10.2011r.	struktura %	1.11.2011- 31.10.2012r.	struktura %	dynamika 2012/2011
A	Przychody netto ze sprzedaży	10 408,6		12 700,6		122%
B	Koszty działalności operacyjnej	9 725,1	100,0%	11 872,1	100,0%	122%
	I.Amortyzacja	118,8	1,2%	121,5	1,2%	102%
	II.Zużycie materiałów i energii	115,6	1,2%	131,5	1,4%	114%
	III.Uslugi obce	1 393,0	14,3%	1 828,5	18,8%	131%
	IV.Podatki i opłaty	52,4	0,5%	43,2	0,4%	82%
	V.Wynagrodzenia	1 352,4	13,9%	1 643,9	16,9%	122%
	VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	299,0	3,1%	346,0	3,6%	116%
	VII.Pozostałe koszty	482,2	5,0%	640,5	6,6%	133%
	VIII.Wartość sprzedanych materiałów	5 911,7	60,8%	7 117,0	73,2%	120%
C	Zysk na sprzedaży	683,5		828,5		121%
D	Pozostałe przychody operacyjne	77,4		10,1		13%
E	Pozostałe koszty operacyjne	190,5		234,7		123%
F	Zysk na działalności operacyjnej	570,4		603,9		106%
G	Przychody finansowe	5,9		5,0		85%
H	Koszty finansowe	557,5		455,4		82%
I	Zysk na działalności gospodarczej	18,8		153,5		816%
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		-0,4		
K	Zysk brutto	18,8		153,1		814%
L	Podatek dochodowy	-68,8		51,1		
M	Zysk netto	87,6		102,0		116%

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym od 1.11.2011 do 30.10.2012r. w stosunku do roku poprzedniego w cenach bieżących wzrosły bardzo znacząco o 22 procent. Koszty operacyjne wykazują taki sam wzrost, co poskutkowało również wzrostem zysku ze sprzedaży o kwotę 145,1 tys. zł, czyli o 21%.

Mimo wysokiego zysku operacyjnego 828,5 tys. zł, zysk brutto wyniósł 153,1 tys. zł, a przyczyną tego stanu rzeczy były wysokie koszty finansowe (różnice kursowe i odsetki od kredytu- wynoszące łącznie 455,4 tys. zł).

Spółka osiągnęła w bieżącym roku obrotowym zysk netto 102 tys. zł, wyższy o 16% od wypracowanego w poprzednim roku.

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Nazwa wskaźnika	Opis	2010	2011	2012
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży %	wynik na sprzedaży / przychodów ze sprzedaży * 100	-9,6%	6,6%	6,5%
Rentowność netto %	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży * 100	-1,5%	0,8%	0,8%
Rentowność majątku ROA %	wynik finansowy / majątek ogółem * 100	-0,2%	0,74%	0,83%
Rentowność kapitałów własnych ROE %	wynik finansowy netto / kapitał własny *100	-0,7%	2,4%	2,1%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Wskaźnik płynności I – płynność ogólna	aktywa obrotowe / zobowiązań bieżących	1,05	1,14	1,27
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązań bieżących	0,29	0,47	0,49
Wskaźnik płynności III – pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
WSKAŹNIKI ROTACJI (OBROTOWOŚCI)				
Wskaźnik rotacji należności w dniach	przeciętny stan należności krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	68	93	79
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	przeciętny stan zapasów krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	140	142	137
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych) * 365 / przychody ze sprzedaży	183	211	174
WSKAŹNIKI POZOSTAŁE				
Udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółki (złota reguła bilansowa II) %	kapitał obcy / majątek ogółem	73,8%	68,7%	60,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym %	kapitał własny / wartość majątku trwałego	63,2%	82,6%	105,8%
Trwałość struktury finansowania (udział kapitału własnego w pasywach) %	kapitał własny / wartość majątku ogółem	26,2%	31,3%	39,4%
Zysk netto na 1 akcję	zysk netto/ilość akcji	-	0,07	0,07
Wartość księgowa na 1 akcję	wartość aktywów/ilość akcji	-	9,33 zł	8,54 zł

Wskaźniki rentowności osiągnięte w bieżącym roku obrotowym są zbliżone do poziomu roku ubiegłego za wyjątkiem rentowności kapitału, która spada wskutek znacznego wzrostu kapitału własnego.

Wskaźniki rotacji – mimo przyspieszenia, są w dalszym ciągu niezadowalające.

Również wskaźniki płynności, mimo nieznacznej poprawy, są gorsze od uznawanych za zadowalające. Pokrycie aktywów kapitałem własnym wzrosło o 8 punktów procentowych w wyniku emisji akcji.

Przeprowadzona analiza, wykazująca wzrost przychodów i kapitału (głównie w drodze emisji akcji), wykazuje poprawę sytuacji finansowej.

Rozszerzenie działalności o artykuły i odzież dla sportów zimowych stwarza perspektywę wzrostu przychodów oraz poprawy efektywności gospodarowania w najbliższej przyszłości.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zawierające wymagane ustawą o rachunkowości regulacje w zakresie zagadnień, które zostały ustawowo scedowane do kompetencji kierownika jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone z zastosowaniem techniki komputerowej i oprogramowania MORFEUSZ firmy TX Sp. z o.o. w Bielsku-Białej. Dokumentacja oprogramowania jest w posiadaniu Spółki.

Rachunkowość Spółki odpowiada przepisom Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości:

- księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób prawidłowy z zachowaniem zasady ciągłości, na podstawie bilansu na 31 października 2011r., zatwierdzonego 16 kwietnia 2012r. przez Walne Zgromadzenie Spółki.
- księgi są prowadzone w porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób poprawny technicznie i zgodny z polityką rachunkowości,
- dowody księgowe i operacje gospodarcze przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane ; udokumentowanie operacji jest kompletne i wystarczające,
- księgi i dowody księgowe oraz sprawozdania finansowe są przechowywane prawidłowo oraz należycie zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

Wynik badania ksiąg i dowodów księgowych pozwala uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Inwentaryzacja składników majątkowych objęła zapasy, rozrachunki i środki pieniężne na dzień 31.10.2012r.

2. Informacje o niektórych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego:

2.1. Aktywa trwałe :

Zmiany stanu aktywów trwałych w ciągu roku obrotowego:

w tys.żł	WNiP	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA								
stan na 1.11.2011	13,5	670,7	3 261,1	218,8	33,3	79,2	777,3	5 053,9
zwiększenia	295,7			29,4	19,4	14,9	154,5	513,9
rozchody								0,0
stan na 31.10.2012	309,2	670,7	3 261,1	248,2	52,7	94,1	931,8	5 567,8
SKUMULOWANA AMORTYZACJA								
stan na 1.11.2011	13,5		575,3	148,2	33,3	69,4	0,0	839,7
zwiększenia	3,6		90,8	45,8	1,6	6,2		148,0
rozchody								0,0
stan na 31.10.2012	17,1		666,1	194,0	34,9	75,6	0,0	987,7
WARTOŚĆ NETTO								
stan na 1.11.2011	0,0	670,7	2 685,8	70,6	0,0	9,8	777,3	4 214,2
stan na 31.10.2012	292,1	670,7	2 595,0	54,2	17,8	18,5	931,8	4 580,1

Majątek trwały został wyceniony na 31.10.2012r. w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację.

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

-licencjonowane oprogramowanie

-wartość firmy stanowiącą nadwyżkę ceny nabycia przedsiębiorstwa PROLL S.J. nad wartością rynkową nabytych składników majątkowych.

Grunty stanowią 2 działki położone w Bielsku-Białej przy ul. Lajkonika 34 o pow.0,5289 ha- KW BB1B/00076753/3.

Środki trwałe:

Zmiany wartości majątku trwałego dotyczyły nabycia maszyn i urządzeń technicznych oraz środków transportu.

Amortyzacja bilansowa aktywów trwałych za rok obrotowy wynosi 191.936,64 zł i została naliczona wg planu amortyzacji z zastosowaniem ekonomicznie uzasadnionych stawek amortyzacyjnych. Amortyzacja podatkowa wynosi 70.395,29 zł .

Ograniczenia na prawach własności aktywów trwałych: hipoteka na nieruchomości – KW BB1B/00076753/3 z tytułu kredytu 2 mln zł udzielonego w 2009r. przez Bank Polskiej Spółdzielczości SA w Warszawie.

Aktywa na podatek dochodowy odroczony w wysokości 25,1 tys. zł obejmują:

-19% kwoty wynagrodzeń i składek ZUS płatnych po 31.10.2012r. 132,1 tys. zł

2.2. Aktywa obrotowe:

- Zapasy towarów 4.763,1 tys. zł
- należności krótkoterminowe 2.767,3 tys. zł
- krótkoterminowe aktywa finansowe 99,4 tys. zł

• rozliczenia międzyokresowe	106,2 tys. zł
razem	7.736,1 tys. zł

Zapasy towarów 7.736,1 tys. zł

były objęte inwentaryzacją na dzień 31.10.2012r. Są ewidencjonowane z podziałem na poszczególne magazyny i wyceniane na dzień bilansowy wg cen zakupu powiększonych o koszty transportu.

Na zapasy nie utworzono odpisów aktualizacyjnych.

Należności:

• należności od pozostałych jednostek z tyt. dostaw	2.746,6 tys. zł
• należności z tyt. podatków	14,1 tys. zł
• pozostałe należności (zaliczki członków Zarządu)	6,6 tys. zł
razem	2.767,3 tys. zł

Spółka utworzyła w poprzednim roku obrotowym odpisy aktualizacyjne na należności z tytułu dostaw, pochodzące sprzed 2011r., zagrożone nieściągalnością w kwocie 308,1 tys. zł, natomiast w bieżącym roku obrotowym dokonała wyksięgowania należności nieściągalnych w ciężar odpisu 265,8 tys. zł,

Należności z tyt. podatków stanowił VAT do zwrotu z Urzędu Skarbowego i do odliczenia w następnym okresie.

Środki pieniężne : potwierdzone inwentaryzacją kasy i przez banki 60.614,07 zł

Udziały krajowe stanowią akcje spółek: Inbook S. A. i Agrotur S. A. wycenione w cenie nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe 106.186,20 zł

dotyczyły reklamy, ubezpieczeń, prenumeraty i abonamentów telefonicznych na okres po 31.10.2012r.

2.3. Kapitał własny:

• kapitał zakładowy	1.444.642,- zł
zgodny z rejestracją w KRS, podzielony na 1.444.642 akcji o nominale 1 zł.	
Kapitał został zwiększony w roku obrotowym o emisję 257 142 akcji serii C i serii D o nominale 1,- zł.	
• kapitał zapasowy	1.883.862,25 zł
podwyższony o agio ze sprzedaży akcji serii C i D 562.500,- zł	
i pomniejszony o koszty emisji akcji 74.250 zł.	
W związku z podjęciem w dniu 16.04.2012r. Uchwał o pokryciu straty za okres 1.11.2010r. do 31.10.2011r. kapitał został zmniejszony o straty z lat ubiegłych -308.084,51 zł oraz zwiększony o zysk za rok obrotowy od 1.11.2010r. do 31.10.2011r. 87.582,84 zł.	
Ponadto WZA podjęło dnia 16.04.2012r. Uchwałę o wydzieleniu z kapitału zapasowego kapitału rezerwowego w kwocie 1 500 000 zł.	
• kapitał rezerwowy wydzielony z kapitału zapasowego Uchwałą z dnia 16.04.2012r.	1.500.000,-zł
pomniejszony o zakupione akcje własne 30.118,35 zł- stan na 31.10.2012r.	
• zysk netto za okres od. 1.11.2011r. do 31.10.2012r.	102.036,16 zł
Razem kapitał własny	4.870.303,71 zł

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 7.470.994,41 zł

Rezerwy na zobowiązania nie występują.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zadłużenie z tytułu kredytu zaciągniętego w 2009r. w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie, saldo potwierdzone przez bank 1.400,2 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe:

- zobowiązania z tytułu kredytów wobec PKO S.A.
BPS S.A. oraz z tyt. pożyczki wspólników 2.087,1 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 3.231,0 tys. zł
- zaliczki na dostawy 258,2 tys. zł
- zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych 437,9 tys. zł
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i pozostałe zobowiązania 56,5 tys. zł
- razem: 6.070,7 tys. zł

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec obcych jednostek

dotyczyły dostawców krajowych z tyt. usług 486,5 tys. zł oraz zagranicznych (towary)

2.744,5 tys. zł. Zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione wg obowiązującego kursu walut.

Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społ. dotyczyły:

- podatku VAT za 10/2012r. 58,7 tys. zł
- zobowiązania wobec Urzędu Celnego 125,3 tys. zł
- składek ZUS za 10/2012r. 108,4 tys. zł
- podatku PIT 126,4 tys. zł
- podatku CIT 19,1 tys. zł

2.5. Informacje o pozycjach kształtujących wynik działalności za okres 01.11.2011-31.10.2012r.

Rachunek zysków i strat Spółki sporządzono wg metody porównawczej.

2.5.1 Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi 12.700,6 tys. zł

stanowią prawidłowo i kompletnie zarachowane przychody ze sprzedaży towarów.

Wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu wynosi 7.117,0 tys. zł

Marża na towarach 5.583,6 tys. zł

Wskaźnik marży 43,9%

2.5.2. Koszty działalności operacyjnej:

Koszty są ewidencjonowane bezpośrednio na podstawie dowodów księgowych na konta układu rodzajowego z jednoczesnym przenoszeniem na konta wg miejsc powstawania

Rachunek zysków i strat sporządzono w wersji porównawczej.

Zestawienie kosztów działalności operacyjnej na tle roku ubiegłego w tys. zł.

	01.11.2010- 31.10.2011r.	Struktura	01.11.2011- 31.10.2012r.	Struktura	Dynamika 2012/2011
Amortyzacja	118,8	3,1%	121,5	2,6%	122,3%
Zużycie materiałów i energii	115,6	3,0%	131,4	2,8%	113,7%
Usługi obce	1 393,0	36,5%	1 828,5	38,3%	131,3%
Podatki i opłaty	52,4	1,4%	43,2	0,9%	82,4%
Wynagrodzenia	1 352,4	35,5%	1 643,9	34,6%	121,5%
Świadczenia na rzecz pracowników	299,0	7,8%	346,0	7,3%	115,7%
Pozostałe koszty	482,2	12,7%	640,5	13,5%	132,8%
Razem koszty działalności operacyjnej	3 813,4	100,0%	4 755,2	100,0%	124,6%

2.5.3. Pozostałe przychody operacyjne 10,1 tys. zł

obejmują głównie przychody z odpisanych sald zobowiązań.

2.5.4. Pozostałe koszty operacyjne 234,7 tys. zł
obejmują straty ze sprzedaży majątku trwałego 28,9 tys. zł,
oraz koszty odpisanych, zniszczonych towarów i różnice inwentaryzacyjne 205,8 tys. zł.

2.5.5. Przychody finansowe 5,0 tys. zł
stanowią odsetki od środków pieniężnych.

2.5.6. Koszty finansowe 455,4 tys. zł
stanowią odsetki i prowizje od kredytu 378,2 tys. zł
i saldo różnic kursowych 77,2 tys. zł

ZYSK BRUTTO 153.152,16 zł

2.5.6. Podatek dochodowy:

-należny za okres 1.11.2011-31.10.2012r.	19.186,00 zł
<u>-rozwiązane aktywa na podatek odroczony</u>	<u>31.930,00 zł</u>
Razem	51.116,00 zł

Rozliczenie różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym:

• wydatki o charakterze reprezentacyjnym	32.128,49 zł
• koszty nie wypłaconych wynagrodzeń za 10/2012r.	78.942,88 zł
• odsetki i kary	13.356,32 zł
• składki ZUS za 10/2012r.	53.177,29 zł
• <u>amortyzacja</u>	<u>70.395,26 zł</u>
RAZEM	248.000,24 zł

Koszty podatkowe:
-składki ZUS za 10/2011 44.441,04 zł

Odliczono 50% straty z lat ubiegłych 255.734,00 zł

Dochód do opodatkowania 100.977,00 zł

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do UoR pkt 2.5.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje bilansowy spadek środków pieniężnych o kwotę 27.318,55 zł

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.427.516,31 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w punkcie 2.5.7. niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również transakcje z jednostkami powiązanymi, dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniach, pożyczkach i szczególnych umowach gospodarczych.

3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.10.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 05.03.2013r.

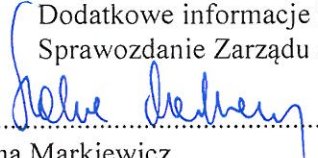
4. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.10.2012r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 1.11.2010r. do 31.10.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.


.....

Halina Markiewicz
kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 2401
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań KIBR nr 172
Kancelaria Biegłego Rewidenta
MEDIMAR w Bielsku-Białej

MEDIMAR
Kancelaria Biegłego Rewidenta
mgr Halina Markiewicz
podmiot uprawniony nr 172
43-300-BIELSKO-BIAŁA, ul. Batorego 17/5
tel. 033 / 8125-827, fax 033 / 8125-832

Bielsko-Biała, 5 marca 2013r.