

**„FS HOLDING”
SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLINIE**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, LUTY 2014 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ „FS HOLDING” S.A. W LUBLINIE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „FS HOLDING” S.A. z siedzibą w Lublinie, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.885.325,85 złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **328.139,09 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **328.139,09 złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.131.193,77 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Kluczowy biegły rewident:

Krystyna Sawosz - Tilkowska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 lutego 2014 roku



RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„FS HOLDING” SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLINIE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU



Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

„FS HOLDING” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą P.P. „FS HOLDING” Korporacja Finansowo Przemysłowa w Lublinie zgodnie z aktem notarialnym z dnia 24 września 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Lublinie (20-072), przy ulicy Czechowskiej nr 19A.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000289537**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **000036854** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **7120150378**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 55.000 tys. złotych i był podzielony na 5.500.000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
MARS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4.675.000	4.675.000	46.750.000	85,0
Pozostali	825.000	825.000	8.250.000	15,0
Razem	5.500.000	5.500.000	55.000.000	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 64.447 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 328 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej „FS HOLDING”.



Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jerzy Sławek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Sławomir Stanowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Jerzy Sławek został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 16 lipca 2013 roku.
- Dnia 16 lipca 2013 roku Pan Marek Cieślik został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu.
- Z dniem 16 lipca 2013 roku dotychczasowy Członek Zarządu Pan Sławomir Stanowski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Łopatyński,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Michał Kowalewski,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Kazimierz Woźniak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Zenon Stachowiak.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Z dniem 24 czerwca 2013 roku nastąpiło zakończenie kadencji Rady Nadzorczej w składzie:

- Pan Jacek Kopczyński,
- Pani Adriana Banaszczyk,
- Pan Kazimierz Woźniak,
- Pan Jerzy Sławek,
- Pan Jerzy Łopatyński

oraz powołanie z tym dniem Rady Nadzorczej na nową kadencję w składzie:

- Pan Zenon Stachowiak,
- Pan Michał Kowalewski,
- Pan Kazimierz Woźniak,
- Pan Jerzy Sławek,
- Pan Jerzy Łopatyński.

Ponadto Pan Jerzy Sławek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 16 lipca 2013 roku.



2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 452 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a „FS HOLDING” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Lublinie, przy ulicy Czechowskiej nr 19A w dniu 22 listopada 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 listopada 2013 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Krystynę Sawosz – Tilkowską wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.



4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 28 lutego 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY BILANS

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	29.267	43,1	26.770	39,9
Rzeczowe aktywa trwałe	4.100	6,0	6.154	9,2
Inwestycje długoterminowe	23.970	35,3	19.410	28,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.197	1,8	1.206	1,8
Aktywa obrotowe	38.618	56,9	40.343	60,1
Zapasy	19.669	29,0	19.108	28,5
Należności krótkoterminowe	996	1,5	766	1,1
Inwestycje krótkoterminowe	17.803	26,2	20.288	30,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150	0,2	181	0,3
Suma aktywów	67.885	100,0	67.113	100,0

Pasywa	31.12.2013r. (tys. zł)	31.12.2013r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012r. (tys. zł)	31.12.2012r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	64.447	94,9	64.119	95,5
Kapitał podstawowy	55.000	81,0	55.000	81,9
Kapitał zapasowy	9.119	13,4	8.667	12,9
Zysk netto	328	0,5	452	0,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.438	5,1	2.994	4,5
Rezerwy na zobowiązania	498	0,7	557	0,9
Zobowiązania długoterminowe	-	-	8	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2.940	4,4	2.429	3,6
Suma pasywów	67.885	100,0	67.113	100,0



2. UPROSZCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3.868	100,0	10.509	100,0
Koszty działalności operacyjnej	5.018	129,7	11.759	111,9
Strata ze sprzedaży	(1.150)	(29,7)	(1.250)	(11,9)
Pozostałe przychody operacyjne	2.577	66,6	5.543	52,7
Pozostałe koszty operacyjne	1.480	38,3	8.702	82,8
Strata z działalności operacyjnej	(53)	(1,4)	(4.409)	(42,0)
Przychody finansowe	709	18,3	4.337	41,3
Koszty finansowe	200	5,2	103	1,0
Zysk / Strata z działalności gospodarczej	456	11,7	(175)	(1,7)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	562	5,4
Zysk brutto	456	11,7	387	3,7
Podatek dochodowy	128	3,3	(65)	(0,6)
Zysk netto	328	8,4	452	4,3



3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
<ul style="list-style-type: none"> Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży 	(28,7)	(11,9)	(13,3)
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży 	8,2	4,3	6,1
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego 	0,5	0,7	1,5
<ul style="list-style-type: none"> Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów 	0,5	0,7	1,4
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy 	11,3	13,6	9,3
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy 	5,5	7,1	3,1
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	35.221	37.404	32.319
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	59	22	20
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej ± zmiana stanu produktów ± koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby 	51	42	34
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	5,1	4,5	6,2
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	0,06	0,08	0,17
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	14,9	(108,7)	(58,1)



Komentarz

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, Spółka odnotowała zysk netto na prowadzonej działalności. Zysk wypracowany w 2013 roku wyniósł 328 tys. złotych, co oznacza obniżenie o 27,4% w porównaniu do roku 2012. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży brutto, majątku oraz kapitału własnego zmniejszyły się.

Płynność finansowa Spółki kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym w porównaniu do roku poprzedniego - na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 11,3.

W roku 2013 kapitał obrotowy zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 35.221 tys. złotych.

W roku obrotowym średnie cykle obrotu należności i zobowiązań uległy wydłużeniu.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne stanowiły 94,9% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 5,1% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących wzrósł w porównaniu do roku 2012 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 14,9%.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWDIWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.



2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 4.100 tys. złotych i stanowiły 6,0% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosiła 7.733 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 2.976 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 38,5% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o łącznej wartości netto 3.085 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku środki trwałe o wartości 657 tys. złotych zostały objęte odpisem aktualizującym.

Inwestycje długoterminowe

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wynosiły 23.971 tys. złotych i stanowiły 35,3% aktywów Spółki. Inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości w kwocie 10.262 tys. złotych oraz długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 13.708 tys. złotych, w tym między innymi akcje w jednostce zależnej w kwocie 5.073 tys. złotych oraz papiery wartościowe w kwocie 8.626 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zapasy w kwocie 19.669 tys. złotych stanowiły 29,0% aktywów Spółki. Główną pozycją zapasów są towary w kwocie 12.375 tys. złotych oraz produkty gotowe w kwocie 6.152 tys. złotych, stanowiące łącznie 94,2% omawianej pozycji. Na dzień bilansowy wartość zapasów w kwocie 6.263 tys. złotych jest objęta odpisem aktualizującym.

Inwestycje krótkoterminowe

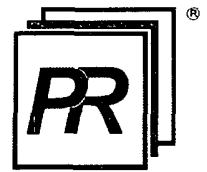
Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wynosiły 17.803 tys. złotych i stanowiły 26,2% aktywów ogółem. W pozycji wykazano udzielone pożyczki w kwocie 5.789 tys. złotych oraz środki pieniężne w kwocie 12.014 tys. złotych.

Kapitał własny

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 64.447 tys. złotych i obejmowały:

- kapitał podstawowy 55.000 tys. złotych,
- kapitał zapasowy 9.119 tys. złotych,
- zysk netto 328 tys. złotych.

Wartość kapitałów własnych stanowiła 94,9% pasywów Spółki.



Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 4,4% całości pasywów i wynosiła 2.940 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania publiczno-prawne w łącznej kwocie 1.476 tys. złotych oraz zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 586 tys. złotych.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 371 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.868 tys. złotych. Przychody te zmalały o 63,2% w porównaniu do roku ubiegłego. Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 5.018 tys. złotych, czyli o 57,3% niższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 1.150 tys. złotych. Uwzględniając zysk na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej w łącznej kwocie 1.606 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 128 tys. złotych, Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 328 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

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



4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 28 lutego 2014 roku