

HOTBLOK SA
ul. Sienna 64, 00-825 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

HOTBLOK SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego HOTBLOK SA z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **12 027 558,76 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 238 152,12 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 306 208,12 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 104 785,53 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), 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 Spółki 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 Spółkę 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 HOTBLOK SA, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że istnieje poważne zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności spółki. Przeprowadzana reorganizacja spółki, z czym wiąże się ograniczenie zakresu jej działalności wywołało pogorszenie kondycji finansowej. Dalsze istnienie spółki jest uzależnione od możliwości pozyskania kapitału i realizacji przyjętego na rok 2012 budżetu, który zakłada, że działalność bieżąca finansowana będzie z pożyczek udzielonych przez akcjonariuszy, działalność inwestycyjna będzie finansowana z emisji obligacji.

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.

Dorota Kowalska
nr ewid. 9430

Kluczowy Biegły Rewident

przeprowadzający badania w imieniu

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Nr 2333

Częstochowa, 24 maja 2012 rok

**Raport
uzupełniający opinie
z badania sprawozdania finansowego
HOTBOK SA
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: HOTBLOK Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Na dzień bilansowy siedzibą spółki był Sosnowiec ,41-215, ul. Wopistów 15 B.

Na dzień zakończenia badania siedzibą spółki jest Warszawa, 00-825 , ul. Sienna 64 (Rep.A nr 515/2012 z dn.21.02.2012 r. notariusz Wojciech Kurzeja, Kancelaria Notarialna w Chorzowie).

1.3 Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności spółki jest:

- produkcja ceramicznych materiałów budowlanych
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu

Rzeczywisty przedmiot działalności w okresie badanym był zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.4 Podstawa działalności

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 28.12.2000 r. zawarta przed notariuszem Mirelą Radwan w kancelarii notarialnej w Pszczynie, ul.Ks.Bp.Bogedaina 16, pod sygnaturą akt Repertorium A 6853/2000, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki jest nieograniczony.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym, Urzędzie Skarbowym i Urzędzie Statystycznym

Spółka została wpisana 24 stycznia 2003 r. do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000148769

NIP 634-24-63-031

REGON 277556406

1.6 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy

1.7 Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 14.000.000 zł i dzielił się na 14.000.000 akcji wyemitowanych w seriach A,B,C,D,E,F,G,I,J,K o wartości nominalnej 1 zł każda, będących w posiadaniu :

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Altus 13 Zamknięty Fundusz Inwestycyjny	2 705 504	19,33	19,33
Zenon Tudziarz	2 000 000	14,29	14,29
Małgorzata Trzaskoma	1 275 000	9,11	9,11
TUGEB-POLBUD sp z o.o.	957 500	6,84	6,84
Carlson Ventures International Limited	714 253	5,1	5,1
Pozostali Inwestorzy	6 347 743	45,34	45,34
	14 000 000	100,00	100,00

W 21.01.2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału o 9 200 000 zł wynikające z emisji 9 200 000 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł każda akcja zgodnie z uchwałą z dn.14.10.2010 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dn. 21 lutego 2012 r podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji spółki. Dokonano zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:5 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1 zł ustaliło na kwotę 0,20 zł. W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji każda z dotychczasowych wyemitowanych w spółce akcji serii A,B,C,D,E,F,G,I,J,K o dotychczasowej wartości nominalnej 1 zł każda wymienia się na 5 akcji odpowiednich serii A,B,C,D,E,F,G,I,J,K o tożsamych prawach z akcji przed podziałem i wartości nominalnej 0,20 zł. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego kapitał zakładowy wynosił 14 000 000,00 zł i dzielił się na 70 000 000 akcji wyemitowanych w seriach A,B,C,D,E,F,G,I,J,K o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

– kapitał zapasowy 379 588,00 zł

W badanym okresie kapitał zapasowy spółki uległ zwiększeniu o agio z emisji akcji serii K w kwocie 115 944 zł.

– strata z lat ubiegłych 1 928 442,86 zł

Strata z lat ubiegłych uległa zwiększeniu o niepokrytą kapitałem zapasowym stratę z 2010 roku w kwocie 1 547 300, 86 zł na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.06.2011 r.

– strata netto roku bieżącego 2 238 152,12 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 10 212 993,02 zł.

1.8 Organy Spółki

Zarząd Spółki

Do reprezentacji Spółki zgodnie ze statutem uprawniony jest Zarząd. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest dwuosobowy:
Prezes Zarządu - Robert Flak
Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Szymański

Zmiany w składzie Zarządu w okresie 2011r. :

Do dnia 8 maja 2011 r. Zarząd działał w składzie jednoosobowym w składzie :

Prezes Zarządu - Jarosław Lenartowski

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 maja 2011r. ustaliła dwuosobowy skład Zarządu Spółki i powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Krzysztofa Szymańskiego.

Od dnia 9 maja do dnia 6 września Zarząd działał w składzie „

Prezes Zarządu - Jarosław Lenartowski

Członek Zarządu - Krzysztof Szymański

W dniu 6 września 2011 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki Prezes Zarządu Pan Jarosław Lenartowski złożył rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza z dniem 6 września przedmiotową rezygnację przyjęła.

W związku ze złożoną rezygnacją, Rada Nadzorcza oddelegowała członka Rady Pana Adama Grabskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz powołała Członka Zarządu Pana Krzysztofa Szymańskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HOTBLOK S.A.

Od dnia 6 września 2011r. do 31 grudnia 2011r. Skład Zarządu był następujący :

Prezes Zarządu - Krzysztof Szymański

Członek Zarządu - Adam Grabski

Do dnia 3 listopada 2011r. Pan Adam Grabski był oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Po jego odwołaniu przez NWZ ze składu Rady Nadzorczej w dniu 8 listopada 2011r. został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu HOTBLOK S.A. Funkcję Członka Zarządu Pan Adam Grabski pełnił do dnia 31 stycznia 2012r.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 8 maja 2012r. podjęła uchwałę, mocą której ustaliła dwuosobowy skład Zarządu Spółki. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Roberta Flaka, a funkcję Wiceprezesa Zarządu powierzono Panu Krzysztofowi Szymańskiemu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z 3-5 członków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa.

Skład Rady Nadzorczej :

1. Artur Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Kozłowski - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Marcin Fakadej - Członek Rady Nadzorczej
4. Adam Skrobisz - Członek Rady Nadzorczej
5. Mikołaj Kadłubowski - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie RN w roku 2011:

Do dnia 29 czerwca 2011r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie :

1. Artur Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zenon Tudziarz - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Andrzej Okręgliński - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Fakadej - Członek Rady Nadzorczej
5. Jacek Składanek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 czerwca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą V kadencji ustalając następujący jej skład :

6. Artur Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
7. Wojciech Kozłowski - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
8. Marcin Fakadej - Członek Rady Nadzorczej
9. Adam Grabski - Członek Rady Nadzorczej
10. Jacek Składanek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 listopada 2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Grabskiego i Pana Jacka Składanka oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Skrobisza i Pana Mikołaja Kadłubowskiego.

Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.9. Lista podmiotów powiązanych

Artebet sp z o.o.

Kerbet sp z o.o.

Tugeb Polbud sp z o.o.

Zakład Usługowo-Produkcyjny sp z o.o.

Spółka w roku 2011 dokonywała konsolidacji z Zakładem Usługowo Produkcyjnym Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000233939, REGON 634647564, NIP 634-647-564 w którym posiada 100 % udziałów.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe HOTBLOK SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 12 027 558,76 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2 238 152,12 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 306 208,12 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 104 785,53 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Spółki w 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego HOTBLOK SA za 2011 rok zostało przeprowadzone przez Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska z siedzibą w Częstochowie, ul. Stanisławy 11, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 2333, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 20 kwietnia 2012 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Dorotę Kowalską (nr ewidencyjny 9430).

Oświadczamy, że biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które było zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy sp z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń .

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 29 czerwca 2011 roku.

Spółka przekazała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010 rok do organu rejestrowego oraz właściwego miejscowego urzędu skarbowego. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 wraz z załącznikami zostało przesłane w celu publikacji w dniu 11 stycznia 2012 r. Do dnia zakończenia badania sprawozdanie finansowe za 2010 rok wraz z opinią biegłego rewidenta nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w tys. zł)

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	11 130,3	92,6	10 121,8	78,2	3 988,4	85,8
Wartości niematerialne i prawne	2 401,4	20,0	2 643,5	20,4	2 888,1	62,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1 204,9	10,0	1.316,0	10,3	1 018,1	21,9
Inwestycje długoterminowe	7 491,4	62,3	6 091,4	47,0	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32,6	0,3	70,9	0,5	82,8	1,8
Aktywa obrotowe	897,2	7,4	2 837,6	21,8	664,9	14,2
Zapasy	458,0	3,8	355,4	2,7	374,8	8,1
Należności krótkoterminowe	402,5	3,3	271,7	2,1	264,1	5,7
Inwestycje krótkoterminowe	26,2	0,2	2 131,0	16,4	5,5	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,6	0,1	79,5	0,6	20,5	0,3
SUMA AKTYWÓW	12 027,6	100,0	12 959,4	100,0	4 653,3	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	10 213,0	84,9	12 519,2	96,5	3 491,3	75,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 814,6	15,1	440,2	3,5	1 162,0	25,0
Rezerwy na zobowiązania	15	0,1	7	0,1	5,5	0,1
Zobowiązania długoterminowe	31,8	0,3	46,6	0,4	77,8	1,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1 742,5	14,5	386,6	3,0	1078,7	23,2
Rozliczenia międzyokresowe	25,2	0,2	0,0	0	0,0	0,0
SUMA PASYWÓW	12 027,6	100,0	12 959,4	100,0	4 653,3	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011	2011/2010	2010	2010/2009	2009
		%		%	
Przychody ze sprzedaży	1 379,7	100,0	1 221,0	-25,2	1 632,5
Koszty działalności operacyjnej	3 581,5	70,6	2 707,6	-8,6	2 960,9
Wynik ze sprzedaży	-2 201,7	29,4	-1 486,6	11,9	-1 328,4
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	23,6	-621,1	-3,8	-110,9	34,9
Wynik na działalności finansowej	-21,8	47,8	-45,6	42,0	-108,6
Wynik finansowy brutto	-2 199,9	43,2	-1 536,0	9,5	-1 402,1
Podatek dochodowy	38,3	238,9	11,3	-132,4	-34,7
Wynik finansowy netto	-2 238,2	44,6	-1 547,3	13,2	-1 367,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność		2011	2010	2009
Rentowność majątku	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	-17,91	-17,57	-29,39
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	-159,19	-156,46	-135,25
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	-156,60	-150,33	-131,40
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	-19,69	-19,33	-39,16
Zadłużenie				
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania w stosunku do majątku	15,09	3,40	24,97
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do majątku ogółem	85,18	96,96	76,70
Płynność				
I stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,51	7,34	0,60
II stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,25	6,42	0,25
III stopnia	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,02	5,51	0,01
Szybkość obrotu należnościami (uśredniona)	Należności z tytułu dostaw i usług *365 do przychodu netto ze sprzedaży produktów i towarów dni	46	30	17
Szybkość obrotu zobowiązaniami (uśredniona)	Zobowiązania z dostaw i usług do kosztu działalności operacyjnej dni	59	49	67

Szybkość obrotu zapasów (uśredniona)	Zapasy * 365 do kosztów działalności operacyjnej	dni	41	54	58
--	---	-----	----	----	----

Inne wskaźniki

Efektywna stopa podatku dochodowego	Podatek dochodowy				
	Zysk brutto		-1,74	-0,73	2,48

4. Komentarz

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych. Porównywalność danych za analizowane okresy została zachowana.

Na dzień 31.12.2011 roku suma bilansowa wyniosła 12 027 558,76 zł i zmniejszyła się o 7,2 % w stosunku do roku ubiegłego.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycją aktywów są inwestycje długoterminowe, które stanowią na dzień bilansowy 62,3 % sumy bilansowej.

Na skutek zwiększenia udziału inwestycji długoterminowych i nieznacznych zmian w udziale wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych znacznemu obniżeniu uległ udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej z 21,8 % w 2010 roku do 7,4 % w roku 2011.

W strukturze pasywów wzrósł udział zobowiązań i rezerw z 3,5 % w roku ubiegłym do 15,1 % w roku badanym, przy równoczesnym spadku udziału kapitałów własnych z 96,5 % do 84,9 %.

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 13 % w porównaniu do roku ubiegłego podczas gdy koszty działalności podstawowej w badanym okresie uległy zwiększeniu o 32,3 %, na skutek czego dalszemu pogorszeniu uległa relacja przychodów i kosztów na działalności operacyjnej. Spółka osiągnęła stratę ze sprzedaży za rok 2011 w wysokości 2 201 742,25 zł, tj o 715 116,25 zł wyższej niż w roku 2010 (wzrost o 48,1 %).

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

Wynik ze działalności operacyjnej	- 2 201 742,25
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	23 656,90
Wynik z działalności finansowej	-21 781,39
Podatek dochodowy odroczony	38 285,38
Wynik finansowy netto	-2 238 152,12

W badanym okresie nastąpiło pogorszenie wskaźników płynności, które kształtują się poniżej poziomów uznawanych za optymalne i wskazują na zachwianie płynności finansowej spółki.

Wskaźniki rentowności kolejny rok z rzędu przyjęły wartości ujemne.

W porównaniu do roku ubiegłego pogorszeniu uległy wskaźniki efektywności gospodarowania. Wskaźniki szybkości obrotu należności wzrósł z 49 dni w roku 2010 do 59 dni w roku 2011, wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami uległ pogorszeniu w porównaniu do ubiegłego roku, wzrósł z 30 dni do 46.

W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że istnieją poważne zagrożenia dla kontynuacji jej działalności. Przeprowadzana reorganizacja spółki, z czym wiąże się ograniczenie zakresu jej działalności wywołało pogorszenie kondycji finansowej. Dalsze istnienie spółki jest uzależnione od możliwości pozyskania kapitału i realizacji przyjętego na rok 2012 budżetu, który zakłada, że działalność bieżąca finansowana będzie z pożyczek udzielonych przez akcjonariuszy, działalność inwestycyjna będzie finansowana z emisji obligacji.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu systemu finansowo księgowego Symfonia .Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych.

Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości uznaje się za poprawną.

Spółka nie posiada wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej .

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

2. Informacje o pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności spółki , została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości .

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym, nie wystąpieniu zobowiązań warunkowych oraz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Dorota Kowalska
nr ewid. 9430

Kluczowy Biegły Rewident

przeprowadzający badania w imieniu

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Nr 2333

Częstochowa, 24 maja 2011 roku