

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

DELKO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, dnia 30 kwietnia 2012 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

| | |
|--|----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 3 |
| RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU | 6 |
| I. INFORMACJE PODSTAWOWE | 6 |
| II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ | 12 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 18 |

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DELKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego DELKO S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Śremie, przy ulicy Gostyńskiej 51 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **92 262 tys. zł**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **1 838 tys. zł** oraz dochód całkowity w kwocie **1 838 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 120 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 141 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też

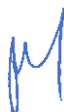
wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.


Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Dnia 24 kwietnia 2012 roku został odwołany poprzedni Zarząd Spółki. Wskazaną przez Radę Nadzorczą Jednostki przyczyną odwołania poprzedniego Zarządu Spółki było m.in. naruszenie prawa i interesów Jednostki. Na dzień wydania przez nas niniejszej opinii nie zostały nam przedstawione informacje do jakich naruszeń prawa oraz interesów Spółki dopuścić się poprzedni Zarząd Jednostki i w jaki sposób mogły/mogą one wpłynąć na sytuację finansowo-majątkową oraz wynik finansowy Spółki.
6. Naszym zdaniem, poza powyższym zastrzeżeniem wskazanym w punkcie 5, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach –




stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266



Michał Czerniak
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 30 kwietnia 2012 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

DELKO S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 16 grudnia 1994 roku w Śremie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1578/94), podpisanym przed notariuszem Katarzyną Dłużak w Kancelarii Notarialnej – Katarzyna Dłużak w Śremie.

Od dnia 2 stycznia 2011 roku siedziba Spółki mieści się w Śremie, przy ul. Gostyńskiej 51. Poprzednią siedzibą Jednostki był Śrem, ul. Adama Mickiewicza 93.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000024517 w dniu 5 lipca 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 7851003396 oraz symbol REGON 630306168.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów chemicznych, kosmetyków oraz artykułów toaletowych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- pozostała sprzedaż hurtowa i detaliczna.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 5 980 tys. zł i dzielił się na 5 980 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,0 złoty każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | % posiadanych głosów | Ilość posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Wartość posiadanych akcji (w tys. zł) |
|---|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Dariusz Kawecki bezpośrednio i pośrednio, w tym: | 20,9% | 1 246 985 | 1,0 | 1 247 |
| - Doktor Leks S.A. | 18,5% | 1 107 426 | 1,0 | 1 107 |
| Mirosław Dąbrowski bezpośrednio i pośrednio, w tym: | 13,8% | 828 160 | 1,0 | 828 |
| - P.H. Otto sp. j. | 6,2% | 372 400 | 1,0 | 372 |
| Leszek Wójcik bezpośrednio i pośrednio, w tym: | 12,6% | 751 360 | 1,0 | 751 |
| - Delkor sp. z o.o. | 12,6% | 751 360 | 1,0 | 751 |

| Akcjonariusz | % posiadanych głosów | Ilość posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Wartość posiadanych akcji (w tys. zł) |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Kazimierz Luberda i Teresa Luberda | 10,9% | 651 540 | 1,0 | 652 |
| Mirosław Nowel | 9,0% | 539 650 | 1,0 | 540 |
| Aviva Investors Poland S.A. | 10,0% | 597 000 | 1,0 | 597 |
| Pozostali | 22,8% | 1 365 305 | 1,0 | 1 365 |
| Razem | 100,0% | 5 980 000 | - | 5 980 |

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest DELKO S.A.

Grupa Kapitałowa DELKO S.A. obejmuje następujące podmioty:

| Nazwa jednostki | Rodzaj powiązania |
|---------------------------------|----------------------|
| DELKO S.A. | jednostka dominująca |
| Delko RDT Księżycowa sp. z o.o. | jednostka zależna |
| Nika sp. z o.o. | jednostka zależna |
| PH AMA S.A. | jednostka zależna |
| Cosmetics sp. z o.o. | jednostka zależna |
| Soliko sp. z o.o. | jednostka zależna |
| Frog MS Delko sp. z o.o. | jednostka zależna |
| Delko OTTO sp. z o.o. | jednostka zależna |

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

| Wyszczególnienie | Funkcja |
|--------------------|--------------------|
| Dariusz Kawecki | Prezes Zarządu |
| Mirosław Dąbrowski | Wiceprezes Zarządu |
| Kazimierz Luberda | Wiceprezes Zarządu |
| Leszek Wójcik | Wiceprezes Zarządu |
| Szymon Kowalski | Wiceprezes Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza na mocy Uchwały nr 2/2011 stwierdziła wygaśnięcie mandatu członków Zarządu wobec upływu kadencji i odwołała p. Andrzeja

M

Worsztynowicza z funkcji Prezesa Zarządu, p. Jerzego Tyszkowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz p. Dawida Harsze z funkcji Członka Zarządu,

- jednocześnie w dniu 21 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza na podstawie Uchwały nr 3/2011 postanowiła o powołaniu p. Andrzeja Worsztynowicza na stanowisko Prezesa Zarządu oraz p. Dawida Harsze i p. Dariusza Śmiejowskiego na stanowisko Wiceprezesów Zarządu,
- w dniu 24 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza postanowiła o odwołaniu z Zarządu Spółki p. Andrzeja Worsztynowicza, jak również p. Dawida Harsze oraz p. Dariusza Śmiejowskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała w tym dniu p. Dariusza Kaweckiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz p. Mirosława Dąbrowskiego, Kazimierza Luberdę, Leszka Wójcika i Szymona Kowalskiego jako Wiceprezesów Zarządu.

Wskazaną przez Radę Nadzorczą Jednostki przyczyną odwołania poprzedniego Zarządu Spółki było m.in. naruszenie prawa i interesów Jednostki. Na dzień wydania przez nas niniejszej opinii nie zostały nam przedstawione informacje do jakich naruszeń prawa oraz interesów Spółki dopuścił się poprzedni Zarząd Jednostki i w jaki sposób mogły/mogą one wpłynąć na sytuację finansowo-majątkową oraz wynik finansowy Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził p. Mirosław Nowel jako Przewodniczący Rady Nadzorczej.

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

- w dniu 21 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza na podstawie Uchwały nr 1/2011 ukonstytuowała się w składzie: Przewodniczący – p. Mirosław Nowel, Zastępca Przewodniczącego – p. Leszek Wójcik, Członkowie – p. Mirosław Dąbrowski, p. Kazimierz Luberdę, p. Dariusz Kaweckie i p. Wojciech Szymon Kowalski,
- w dniu 24 kwietnia 2012 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej - p. Dariusza Kaweckiego, p. Mirosława Dąbrowskiego, p. Kazimierza Luberdę, p. Leszka Wójcika oraz p. Szymona Kowalskiego - wskutek opisanego powyżej powołania ww. osób do Zarządu Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych, prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 czerwca 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 4 919 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- część zysku w wysokości 0,12 zł na jedną akcję została wypłacona w postaci dywidendy osobom będącym akcjonariuszami w dniu 5 lipca 2011 roku,
- pozostała część zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 lipca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2135 w dniu 9 listopada 2011 roku.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DELKO S.A. z siedzibą w Śremie, przy ulicy Gostyńskiej 51 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 92 262 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 1 838 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 1 838 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 120 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 141 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF/MSR), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2011 roku, zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 54/2011 z dnia 12 maja 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 26 marca 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2012 roku, z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki są zobowiązani zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi w MSSF zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%) | Koniec bieżącego roku (struktura %) | Koniec poprzedniego roku (struktura %) |
|---|---------------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--|
| Aktywa trwałe | 39 517 | 24 055 | 64,3% | 42,8% | 33,1% |
| Inne wartości niematerialne | 27 | 18 | 50,0% | 0,0% | 0,0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 578 | 479 | 438,2% | 2,8% | 0,7% |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 36 892 | 23 532 | 56,8% | 40,0% | 32,3% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 20 | 26 | -23,1% | 0,0% | 0,0% |
| Aktywa obrotowe | 52 745 | 48 693 | 8,3% | 57,2% | 66,9% |
| Zapasy | 1 648 | 167 | 886,8% | 1,8% | 0,2% |
| Należności z tyt. dostaw i usług | 47 213 | 42 019 | 12,4% | 51,2% | 57,8% |
| Należności pozostałe | 783 | 1 806 | -56,6% | 0,8% | 2,5% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 711 | 0 | - | 0,8% | 0,0% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 500 | 500 | 0,0% | 0,5% | 0,7% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 017 | 4 158 | -75,5% | 1,1% | 5,7% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 873 | 43 | 1 930,2% | 0,9% | 0,1% |
| Aktywa razem | 92 262 | 72 748 | 26,8% | 100,0% | 100,0% |

| | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%) | Koniec bieżącego roku (struktura %) | Koniec poprzedniego roku (struktura %) |
|--|---------------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--|
| Kapitał własny | 36 123 | 35 003 | 3,2% | 39,2% | 48,1% |
| Kapitał akcyjny | 5 980 | 5 980 | 0,0% | 6,5% | 8,2% |
| Kapitał zapasowy | 25 735 | 21 534 | 19,5% | 27,9% | 29,6% |
| Kapitał rezerwowy | 2 570 | 2 570 | 0,0% | 2,8% | 3,5% |
| Zysk (strata) netto | 1 838 | 4 919 | -62,6% | 2,0% | 6,8% |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 585 | 1 259 | 25,9% | 1,7% | 1,7% |
| Kredyty bankowe | 250 | 1 250 | -80,0% | 0,3% | 1,7% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 320 | 0 | - | 1,4% | 0,0% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 15 | 9 | 66,7% | 0,0% | 0,0% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 54 554 | 36 486 | 49,5% | 59,1% | 50,2% |
| Kredyty bankowe | 21 888 | 5 853 | 274,0% | 23,7% | 8,0% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 788 | 6 | 13033,3% | 0,9% | 0,0% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 31 212 | 23 410 | 33,3% | 33,8% | 32,2% |
| Zobowiązania pozostałe | 569 | 6 945 | -91,8% | 0,6% | 9,5% |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego | 0 | 162 | -100,0% | 0,0% | 0,2% |
| Rezerwy na zobowiązania | 97 | 110 | -11,8% | 0,1% | 0,2% |
| Pasywa razem | 92 262 | 72 748 | 26,8% | 100,0% | 100,0% |

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Koniec bieżącego roku (tys. zł) | Koniec poprzedniego roku (tys. zł) | Dynamika (%) | Koniec bieżącego roku (struktura %) | Koniec poprzedniego roku (struktura %) |
|---|---------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 417 711 | 405 273 | 3,1% | 100,0% | 100,0% |
| Koszty działalności operacyjnej | 416 684 | 401 017 | 3,9% | 99,8% | 98,9% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 027 | 4 256 | -75,9% | 0,2% | 1,1% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 342 | 45 | 660,0% | 0,1% | 0,0% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 329 | 104 | 216,3% | 0,1% | 0,0% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 040 | 4 197 | -75,2% | 0,2% | 1,0% |
| Przychody finansowe | 2 002 | 2 161 | -7,4% | 0,5% | 0,5% |
| Koszty finansowe | 1 140 | 763 | 49,4% | 0,3% | 0,2% |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 1 902 | 5 595 | -66,0% | 0,5% | 1,4% |
| Zysk (strata) brutto | 1 902 | 5 595 | -66,0% | 0,5% | 1,4% |
| Podatek dochodowy | 64 | 676 | -90,6% | 0,0% | 0,2% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 838 | 4 919 | -62,6% | 0,4% | 1,2% |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | | | | |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 1 838 | 4 919 | -62,6% | 0,4% | 1,2% |
| Zysk (strata) netto za okres | 1 838 | 4 919 | -62,6% | 0,4% | 1,2% |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Całkowity dochód netto za okres | 1 838 | 4 919 | -62,6% | 0,4% | 1,2% |

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE
Rentowność

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|---|------------------|------------|------------|
| Zyskowność sprzedaży | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$ | max | 0,2% | 1,1% |
| Rentowność sprzedaży brutto | $\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 0,5% | 1,4% |
| Rentowność sprzedaży netto | $\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 0,4% | 1,2% |
| Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$ | max | 5,4% | 16,4% |
| Rentowność aktywów | $\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$ | max | 2,0% | 6,8% |

Sprawność wykorzystania zasobów

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---|------------------|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$ | max | 4,5 | 5,6 |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$ | max | 10,6 | 16,8 |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | $\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}$ | min | 41,0 | 38,0 |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | $\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}$ | min | 2,0 | 1,0 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | $\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}$ | min | 28,0 | 22,0 |

Finansowanie działalności

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---|---------------------|------------|------------|
| Współczynnik zadłużenia | kapitał obcy/kapitały ogółem | 0,3 - 0,5 | 0,6 | 0,5 |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami | >1 | 0,6 | 0,9 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny/aktywa trwałe | >1 | 0,9 | 1,5 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny/pasywa ogółem | max | 0,4 | 0,5 |

Płynność finansowa

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--|---------------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności szybkiej | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe | 0,8 - 1,2 | 0,9 | 1,3 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0 | 1,0 | 1,3 |
| Pokrycie zobowiązań należnościami | należności handlowe/ zobowiązania handlowe | >1 | 1,5 | 1,8 |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące | - | -1 713 | 12 317 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/aktywa ogółem | max | -1,9% | 16,9% |

Komentarz

Wartość majątku Spółki i źródeł jego finansowania na dzień 31 grudnia 2011 roku wzrosła o 19 514 tys. zł, tj. o 26,8% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na powyższe wpłynęło w szczególności zwiększenie wartości długoterminowych aktywów finansowych w związku z zawiązaniem przez Spółkę nowego podmiotu oraz nabyciem dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych w ramach kontynuacji procesu strukturyzacji organizacyjnej i kapitałowej celem utworzenia zintegrowanego holdingu. Zmianom w strukturze majątku towarzyszył wzrost wartości

kapitałów obcych, w tym zwłaszcza zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w związku z zawarciem w okresie badanym przez Spółkę wraz z innymi podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową DELKO S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej kwoty 50 mln zł. Zwiększenie wartości kapitałów obcych skutkowało na dzień bilansowy wzrostem wartości współczynnika zadłużenia do poziomu 0,6 oraz jednoczesnym spadkiem relacji pokrycia zadłużenia kapitałem własnym.

Pomimo osiągnięcia w okresie badanym wyższych przychodów ze sprzedaży niż w 2010 roku, Spółka wykazała zysk netto niższy o 62,6% od wyniku finansowego poprzedniego okresu, co znalazło odzwierciedlenie w spadku wartości wskaźników rentowności na wszystkich poziomach działalności Jednostki. Zmniejszenie zyskowności determinowane było w szczególności wzrostem kosztów w związku z procesem restrukturyzacji i rozwojem działalności detalicznej Spółki, jak również uzyskaniem niższych marż na kluczowych umowach handlowych. Rentowność kapitału własnego wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 5,4%, co oznacza, że każde 100 zł zainwestowanego kapitału generowało średnio 5,4 zł zysku netto.

Opisanemu powyżej wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszyło zwiększenie wartości należności handlowych, które na dzień bilansowy były o 16 001 tys. zł wyższe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wskazując tym samym, iż Spółka w wyższym stopniu kredytowała odbiorców niż korzystała z kredytu kupieckiego u swoich dostawców. Potwierdzają to cykle rotacji należności i zobowiązań, z których wynika, iż należności handlowe były w 2011 roku regulowane przez kontrahentów przeciętnie po 41 dniach, Spółka natomiast spłacała swoje zobowiązania średnio w ciągu 28 dni.

Wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej uległa w badanym okresie spadkowi, na co poza wskazanymi powyżej okresami inkasa należności oraz terminami spłaty zobowiązań, wpłynęło głównie dokonywanie przez Spółkę wydatków inwestycyjnych w postaci zakupu udziałów w jednostkach powiązanych i udzielenia tym jednostkom pożyczek. Ponadto w związku z opisanym powyżej istotnym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów bankowych, kapitał obrotowy netto na dzień 31 grudnia 2011 roku przyjął wartość ujemną w kwocie 1 713 tys. zł.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego DELKO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2007 roku uchwałą Zarządu z dnia 21 grudnia 2007 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości.

Księgi rachunkowe Jednostki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK TEMA wersja 8.23.17 w siedzibie Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Rzeczowe aktywa trwałe

Prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rzeczowe aktywa trwałe obejmowały środki trwałe stanowiące własność Spółki oraz użytkowane na podstawie umów leasingu, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w MSR 17 „Leasing”. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 2 578 tys. zł, wykazując istotny wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim (nominalnie o 2 099 tys. zł), co stanowiło efekt zawarcia przez Spółkę w okresie badanym umów leasingu finansowego, dotyczących w szczególności środków transportu.

Szczegółowe informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych Spółka zaprezentowała w nocie objaśniającej nr 15 do sprawozdania finansowego.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe były na dzień bilansowy drugą co do istotności pozycją majątku Spółki, stanowiąc 40,0% sumy bilansowej. Ich wartość wyniosła 36 892 tys. zł, a składały się na nią udziały w jednostkach powiązanych w kwocie 33 277 tys. zł oraz długoterminowa część pożyczek udzielonych tym podmiotom w wysokości 3 615 tys. zł.

W porównaniu z rokiem poprzednim wartość długoterminowego majątku finansowego wzrosła o 56,8% (tj. nominalnie o 13 360 tys. zł), na co wpłynęło w szczególności:

- objęcie przez Spółkę w dniu 7 stycznia 2011 roku 67 200 udziałów o wartości nominalnej 100,0 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 720 tys. zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Cosmetics sp. z o.o. (akt notarialny, Rep. A 39/2011) i pokrycie ich w całości wkładem pieniężnym. Powyższe udziały w spółce Cosmetics sp. z o.o. zostały następnie w dniu 28 grudnia 2011 roku wniesione przez DELKO S.A., jako jedynego wspólnika, w postaci wkładu niepieniężnego na pokrycie nowych udziałów w Delko RDT Księżycowa sp. z o.o. w ilości 13 440 sztuk o wartości nominalnej 500,0 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 720 tys. zł,
- zawiązanie spółki celowej Soliko sp. z o.o. i objęciu przez DELKO S.A. jako jedynego wspólnika kapitału zakładowego tej spółki, który dzieli się na 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100,0 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł,
- nabycie w dniu 3 listopada 2011 roku łącznie 49,03% udziałów Frog MS Delko sp. z o.o. za cenę nabycia równą 4 400 tys. zł, obejmując niniejszym 100% udziałów w tym podmiocie.

Szczegółowe informacje na temat aktywów finansowych Spółka zaprezentowała w nocie objaśniającej nr 18 do sprawozdania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług

Wartość należności handlowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 47 213 tys. zł, stanowiąc główną pozycję majątku Spółki i wykazując wzrost o 5 194 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu. Powyższe zwiększenie zdeterminowane było zarówno wzrostem wartości uzyskiwanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży, jak i wydłużeniem przeciętnego okresu spływu należności.

Szczegółowe informacje na temat należności Spółka zaprezentowała w nocie objaśniającej nr 21 do sprawozdania finansowego.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki wyniósł na dzień 31 grudnia 2011 roku 36 123 tys. zł, co stanowiło 39,2% pasywów ogółem. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość kapitału własnego wzrosła o 1 120 tys. zł, na co poza wartością osiągniętego w okresie badanym zysku netto wpłynęło odniesienie w wartość kapitału zapasowego części dochodu osiągniętego w 2010 roku w kwocie 4 201 tys. zł. (pozostała część zysku poprzedniego okresu w kwocie 717 tys. zł została wypłacona w formie dywidendy).

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego Spółka zaprezentowała w nocie objaśniającej nr 25 do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Zobowiązania z tytułu kredytów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 22 138 tys. zł, w tym krótkoterminowa część tych zobowiązań kształtowała się na poziomie 21 888 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia poprzedniego roku łączna kwota zobowiązań z tytułu kredytów istotnie wzrosła (tj. o 15 035 tys. zł), co było zdeterminowane zawarciem przez Spółkę wraz z innymi podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową DELKO S.A. w lipcu 2011 roku umowy o kredyt w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej kwoty 50 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat kredytu bankowego Spółka zaprezentowała w nocie objaśniającej nr 27 do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na koniec 2011 roku zobowiązania handlowe o wartości 31 212 tys. zł stanowiły 33,8% pasywów ogółem. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku ich suma wzrosła o 33,3%.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółka zaprezentowała w nocie nr 29 do sprawozdania finansowego.

Wynika na działalności podstawowej

W 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej wyższe odpowiednio o 3,1% i 3,9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Bardziej dynamiczny wzrost kosztów podstawowej działalności od przychodów ze sprzedaży zdeterminowany był w głównej mierze dodatkowymi nakładami w związku z procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej DELKO oraz rozwojem projektu detalicznego Spółki i skutkowało osiągnięciem istotnie niższego zysku ze sprzedaży (spadek o 3 229 tys. zł w odniesieniu do 2010 roku).

Wynika na działalności finansowej

Jednostka w 2011 roku osiągnęła zysk na działalności finansowej w wysokości 862 tys. zł. Na przychody finansowe w ostatnim roku obrotowym składały się przede wszystkim otrzymane dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 1 750 tys. zł, na koszty finansowe odsetki od kredytów bankowych w kwocie 1 116 tys. zł.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1 120 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 141 zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz informacjami objaśniającymi.


Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów

papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.


Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266



Michał Czerniak
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 22 strony.

Poznań, dnia 30 kwietnia 2012 roku