REWIDO
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

INDOS

Spółka Akcyjna

ul. Kościuszki 63
41-503 Chorzów

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok
wraz z raportem uzupełniającym

40-119 KATOWICE, UL DOBRA 13
tel.: 32 782 13 20 - 21, fax: 32 259 94 13
e-mail: biuro@rewido.pl www.rewido.pl

Konto: BANK ZACHODNI WBK S.A I ODDZ. W TYCHACH
36 1090 1652 0000 0001 0611 3134, NIP 634-23-86-804

Sąd Rejonowy w Katowicach,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000428089

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu INDOS Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **INDOS Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Chorzowie, przy Kościuszki 63, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **64.424.728,11 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.899.469,65 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.099.469,65 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.263.726,67 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd INDOS S.A.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej INDOS S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. 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 INDOS S.A. 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 INDOS S.A. 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,
- 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 INDOS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też Jego wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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.

Sprawozdanie z działalności INDOS S.A. 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.

Agnieszka Gregorczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12188

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.)
40-119 Katowice, ul Dobra 13
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 29 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok **INDOS Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Chorzowie, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Agnieszkę Gregorczyk, nr ewidencyjny 12188.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **64.424.728,11 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.899.469,65 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.099.469,65 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.263.726,67 zł**
- informację dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu **INDOS Spółki Akcyjnej.**

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Agnieszka Gregorczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12188

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.)
40-119 Katowice, ul Dobra 13
Nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 29 marca 2013 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 30 września 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Bożeną Górską-Wolnik w Kancelarii Notarialnej w Katowicach (Rep. A nr 10955/2009).

Jednostka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczona odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „INDOS" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 30 września 2009 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie świadczenie usług finansowych w zakresie zarządzania wierzytelnościami oraz usług pośrednictwa finansowego. Przedmiot działalności Spółki został określony w paragrafie 3 Statutu Spółki. W okresie objętym badaniem przedmiot działalności Spółki był zgodny z obowiązującym Statutem.

Dnia 10 grudnia 2009 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000343763.

Zgodnie z potwierdzeniem Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chorzowie z dnia 5 stycznia 2010 roku Jednostka posiada numer identyfikacji podatkowej 627-23-51-283.

Zgodnie z Zaświadczeniem Urzędu Statystycznego w Katowicach z dnia 21 grudnia 2009 roku Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON 276591100.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosił 6.672.500,00 zł i dzielił się na 6.672.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcjonariuszami Spółki są osoby fizyczne.

Na dzień bilansowy Spółka nie wchodziła w skład żadnej grupy kapitałowej.

Władzami Spółki są:

Walne Zgromadzenie,
Rada Nadzorcza,
Zarząd.

W roku badanym skład Rady Nadzorczej był następujący:

Pan Tadeusz Zientek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Karolina Pirożek	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Aleksander Franik	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

W roku badanym w skład Zarządu wchodzili:

Pan Ireneusz Glensczyk	- Prezes Zarządu
Pan Andrzej Wernicke	- Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

W 2012 roku prokurę łączną posiadali Pan Witold Przybyła i Pani Katarzyna Sokoła.

Funkcję Głównej Księgowej pełni Pani Beata Dzieciuchowicz.

Średnioroczne zatrudnienie za 2012 rok wyniosło 29 osób.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe Jednostki za 2011 rok, zgodnie z art. 64 ust.1 ustawy o rachunkowości, podlegało obowiązkowi badania. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Grupę Gumułka - Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach. W jego imieniu badanie prowadziła Janina Czaja, kluczowy biegły rewident (nr ewidencyjny 11056), wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone w dniu 22 czerwca 2012 roku Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zysk netto za 2011 rok w kwocie 2.725.846,97 zł, zgodnie z Uchwałą nr 3 tego Zgromadzenia został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1.800.000,00 zł,
- zwiększenia kapitału zapasowego Spółki w kwocie 925.846,97 zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w Chorzowie w dniu 21 czerwca 2012 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 5 listopada 2012 roku.

Sprawozdanie za 2011 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3230 z dnia 5 grudnia 2012 roku pod pozycją 17783.

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o. o.) została wybrana do badania sprawozdania finansowego za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą podjętą przez Radę Nadzorczą w dniu 10 grudnia 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok przeprowadzono w siedzibie INDOS S.A. w marcu 2013 roku, zgodnie z umową z dnia 19 grudnia 2012 roku, zawartą pomiędzy INDOS S.A. a Rewido Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Kancelarią Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.). Badanie sprawozdania finansowego zostało poprzedzone wstępnym badaniem systemów kontroli wewnętrznej i rachunkowości oraz ksiąg rachunkowych w styczniu 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.). z siedzibą w Katowicach ul. Dobra 13, jest wpisany na listę pod numerem 2302, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Agnieszka Gregorczyk – kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 12188.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, zgodnie z art. 56 ustawy 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 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu po dacie bilansu zdarzeń, mogących w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki za badany rok, które nie zostały w tym sprawozdaniu ujęte.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienie sald kont syntetycznych i analitycznych na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- ewidencja analityczna środków trwałych i tabele amortyzacyjne,
- wykazy pozostałych aktywów i pasywów.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną, rejestry zakupu, sprzedaży, raporty bankowe, wybrane dokumenty źródłowe i deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień.

Próbki do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Podczas badania nie stwierdzono naruszeń prawa, a także Statutu Spółki, wpływających na sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

W maju 2012 roku Spółka podlegała kontroli ze strony Urzędu Skarbowego w Chorzowie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Kontrola wykazała nieprawidłowości w ustaleniu kwoty nadpłaty podatku. Błędy zostały skorygowane w księgach rachunkowych za 2011 rok. Kwota stwierdzonej nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok została zwrócona na rachunek Spółki w 2012 roku.

Jednostka udostępniła kluczowemu biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania i przygotowania niniejszego raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

III. ANALIZA FINANSOWA

Główne pozycje bilansu w latach 2010-2012 zaprezentowano w tabeli nr 1 i tabeli nr 2.

TABELA NR 1

Lp.	Treść	31.12.2010		31.12.2011		2011/2010	31.12.2012		2012/2011
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	**Aktywa trwałe**	**823**	**1,8**	**939**	**1,6**	**114,1%**	**751**	**1,2**	**80,0%**
I.	Wartości niematerialne i prawne	3	0,0	0	0,0	0,0%	7	0,0	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	754	1,7	422	0,7	56,0%	699	1,1	165,6%
III.	Należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	-	0	0,0	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	66	0,1	488	0,8	739,4%	0	0,0	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	29	0,0	-	45	0,1	155,2%
B.	**Aktywa obrotowe**	**44 177**	**98,2**	**57 982**	**98,4**	**131,2%**	**63 674**	**98,8**	**109,8%**
I.	Zapasy	0	0,0	314	0,5	-	128	0,2	40,8%
II.	Należności krótkoterminowe	38 286	85,1	47 941	81,4	125,2%	48 636	75,5	101,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 571	12,4	9 381	15,9	168,4%	14 457	22,4	154,1%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319	0,7	345	0,6	108,2%	453	0,7	131,3%
	Aktywa razem	**45 000**	**100,0**	**58 920**	**100,0**	**130,9%**	**64 425**	**100,0**	**109,3%**

W porównaniu do roku ubiegłego, suma bilansowa zwiększyła się o 9,3%.

Struktura aktywów nie zmieniła się znacząco w porównaniu do poprzedniego roku. Aktywa obrotowe dominują w strukturze majątku i stanowią 98,8% sumy aktywów na koniec 2012 roku.

Największy udział w strukturze aktywów bilansu wykazują należności krótkoterminowe (75,5%), których stan zwiększył się o 695 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,4% w porównaniu do poprzedniego roku, oraz inwestycje krótkoterminowe (22,4 %), których stan zwiększył się o 5.076 tys. zł, co stanowi wzrost o 54,1% w stosunku do roku ubiegłego.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	31.12.2010		31.12.2011		2011/2010	31.12.2012		2012/2011
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	**Kapitał (Fundusz) własny**	**15 049**	**33,4**	**16 320**	**27,7**	**108,4%**	**18 420**	**28,6**	**112,9%**
I.	Kapitał (Fundusz) podstawowy	6 673	14,8	6 673	11,3	100,0%	6 673	10,4	100,0%
IV.	Kapitał (Fundusz) zapasowy	6 981	15,5	6 981	11,8	100,0%	7 907	12,3	113,3%
V.	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	-59	-0,1	-59	-0,1	100,0%	-59	-0,1	100,0%
VIII.	Zysk (Strata) netto	1 454	3,2	2 726	4,6	187,5%	3 899	6,1	143,0%
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**29 951**	**66,6**	**42 600**	**72,3**	**142,2%**	**46 005**	**71,4**	**108,0%**
I.	Rezerwy na zobowiązania	54	0,1	822	1,4	1 522,2%	1 001	1,6	121,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	340	0,8	8 157	13,8	2 399,1%	10 151	15,8	124,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 701	61,6	32 075	54,4	115,8%	33 314	51,7	103,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 855	4,1	1 545	2,6	83,3%	1 539	2,4	99,6%
	Pasywa razem	**45 000**	**100,0**	**58 920**	**100,0**	**130,9%**	**64 425**	**100,0**	**109,3%**

W strukturze finansowania przeważa kapitał obcy, którego udział w finansowaniu zasobów majątkowych zmniejszył się nieznacznie w porównaniu do roku poprzedniego. Kapitał obcy stanowi 71,4% pasywów ogółem.

Największy udział w strukturze kapitałów obcych wykazują zobowiązania krótkoterminowe, których stan zwiększył się o kwotę 1.239 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,9% w porównaniu do roku poprzedniego.

Największy udział w strukturze kapitału własnego stanowi kapitał zapasowy, którego stan w roku badanym zwiększył się 926 tys. zł, co stanowi wzrost o 13,3% w porównaniu do roku ubiegłego oraz kapitał podstawowy, który nie uległ zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.

Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki w latach 2010-2012 przedstawiono w tabeli nr 3.

TABELA NR 3

L.p.	Treść	31.12.2010		31.12.2011		2011/2010	31.12.2012		2012/2011
		w tys. zł	% do przychodu	w tys. zł	% do przychodu		w tys. zł	% do przychodu	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 483	100,0	9 233	100,0	97,4%	14 761	100,0	159,9%
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 765	39,7	5 000	54,2	132,8%	6 832	46,3	136,6%
C.	**Zysk (Strata) ze sprzedaży**	**5 717**	**60,3**	**4 233**	**45,8**	**74,0%**	**7 928**	**53,7**	**187,3%**
D.	Pozostałe przychody operacyjne	910	9,6	871	9,4	95,7%	990	6,7	113,7%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3 865	40,8	1 096	11,9	28,4%	2 632	17,8	240,1%
F.	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**	**2 762**	**29,1**	**4 008**	**43,4**	**145,1%**	**6 286**	**42,6**	**156,8%**
G.	Przychody finansowe	123	1,3	90	1,0	73,2%	234	1,6	260,0%
H.	Koszty finansowe	303	3,2	640	6,9	211,2%	1 327	9,0	207,3%
I.	**Zysk (Strata) z działalności gospodarczej**	**2 582**	**27,2**	**3 458**	**37,5**	**133,9%**	**5 194**	**35,2**	**150,2%**
K.	**Zysk (Strata) brutto**	**2 582**	**27,2**	**3 458**	**37,5**	**133,9%**	**5 194**	**35,2**	**150,2%**
L.	Podatek dochodowy	1 128	11,9	732	7,9	64,9%	1 295	8,8	176,9%
N.	**Zysk (Strata) netto**	**1 454**	**15,3**	**2 726**	**29,5**	**187,5%**	**3 899**	**26,4**	**143,0%**

W porównaniu z rokiem ubiegłym przychody ze sprzedaży wzrosły o 59,9%. W rezultacie mniejszego przyrostu kosztów Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 7.928 tys. zł, co wskazuje na wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 87,3%.

Pozostałe działalność operacyjna wykazuje stratę. Czynnikiem kształtującym ujemny wynik w tym obszarze były przede wszystkim utworzone odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych.

Jednostka poniosła także stratę w obszarze działalności finansowej, do której przyczyniły się głównie koszty finansowania zewnętrznego w postaci odsetek od kredytów, wyemitowanych obligacji, a także zobowiązań leasingowych.

Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem netto na poziomie 3 899 tys. zł, co stanowi wzrost o 43% w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki za lata 2010-2012 zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA nr 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2010	2011	2012
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	60,29	45,85	53,71
Rentowność sprzedaży netto (w %)	zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	15,34	29,52	26,42
Rentowność majątku (w %)	zysk netto / aktywa ogółem x 100	3,23	4,63	6,05
Rentowność kapitału własnego (w %)	zysk netto / kapitał własny (bez zysku netto) x 100	10,70	20,05	26,86
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem (bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy") / zobowiązania krótkoterminowe (bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy")	1,59	1,81	1,91
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem (bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy") - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe (bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy")	1,59	1,80	1,91
Płynność bieżąca	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe (bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy")	0,20	0,29	0,43
Szybkość inkasa należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	X	837	464
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	X	1 192	284
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	X	11	12
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem	0,62	0,68	0,67
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	18,29	17,39	24,54
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe)	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy") / aktywa trwałe	18,77	26,14	38,16
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe (łącznie ze zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy) / aktywa ogółem	0,34	0,42	0,44

Wszystkie wskaźniki rentowności, wyrażające zdolność Jednostki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości dodatnie. Rentowność sprzedaży netto zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast pozostałe wskaźniki rentowności polepszyły się w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności odnotowały wzrost w porównaniu do roku ubiegłego i kształtują się na poziomie zapewniającym zdolność do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Działalność Jednostki charakteryzują korzystne wskaźniki stabilizacji finansowej. Kapitał własny w całości pokrywa aktywa trwałe. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia nie wykazuje znacznych odchyleń w całym analizowanym okresie.

Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nie istnieje niepewność, co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

Na podstawie przeprowadzonego badania została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

IV. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, spełniającą w istotnych aspektach wymogi ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania przychodów i kosztów są zgodne z obowiązującymi przepisami.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą programu finansowo-księgowego Symfonia Forte firmy Sage Symfonia.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia 2012 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Operacje gospodarcze ujęte są w porządku chronologicznym. Dowody księgowe zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości. Przegląd ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów, pozwala uznać, że w istotnych aspektach spełniony został wymóg rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera można uznać za wystarczające.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe są w odpowiedni sposób chronione i archiwizowane.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w takim zakresie w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

V. INWENTARYZACJE

Spółka przeprowadziła inwentaryzację następujących składników aktywów i pasywów:

- środków pieniężnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku – metodą spisu z natury,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku; należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2012 roku; udzielonych pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku - na podstawie pisemnych potwierdzeń sald,
- pozostałych składników majątkowych i składników pasywów - metodą porównania z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji ich realnej wartości wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Inwentaryzacje potwierdziły stany poszczególnych składników majątku oraz ich kompletność i zgodność z ewidencją księgową.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BILANS

AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, wycenę aktywów trwałych, plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały utworzone, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów i pasywów, z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Wycena i prezentacja aktywów trwałych w sprawozdaniu finansowym nie budzi zastrzeżeń.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy

Towary wycenione zostały na dzień bilansowy według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość do cen sprzedaży netto w kwocie 25.772,35 zł.

Należności krótkoterminowe

Badaniem objęto powiązanie należności ze sprzedażą, ewidencję syntetyczną i analityczną, z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności. Dokonano również przeglądu potwierdzeń sald, zapłat po dniu bilansowym i deklaracji podatkowych.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 30 listopada 2012 roku.

Należności, których ściągalność jest zagrożona, objęto odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 488.633,98 zł.

Należności z tytułu podatków obejmują przede wszystkim nadpłatę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok oraz podatek VAT naliczony do odliczenia w 2013 roku.

Inne należności stanowią przede wszystkim należności z tytułu windykacji powierniczej.

Należności dochodzone na drodze sądowej zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 6.548.857,75 zł.

Inwestycje krótkoterminowe

Udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowią raty pożyczek płatne do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Saldo środków pieniężnych w kasie zostało potwierdzone inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień 31 grudnia 2012 roku i jest zgodne ze stanem wykazanym w ostatnim raporcie kasowym z grudnia 2012 roku.

Stany środków na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z 2012 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

Środki pieniężne w walutach obcych prawidłowo przeliczono na dzień bilansowy.

Inwestycje krótkoterminowe zostały właściwie zaprezentowane i wycenione w sprawozdaniu finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione opłaty sądowe i windykacyjne oraz koszty ubezpieczeń majątkowych poniesione w 2012 roku, a dotyczące roku następnego. Rozliczenia międzyokresowe zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 79.485 zł.

Aktywa obrotowe są realne, wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

KAPITAŁ WŁASNY

Wysokość kapitału zakładowego, wynika z ewidencji księgowej, jest zgodna z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz z Statutem Spółki.

Wysokość kapitału zapasowego w roku badanym zwiększyła się zgodnie z Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2012 roku z tytułu podziału zysku 2011 roku o kwotę 925.846,97zł

Pozostałą kwotę zysku netto za 2011 rok w wysokości 1.800.000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Zysk netto w kwocie 3.899.469,65 zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstała w związku z przejściowymi dodatnimi różnicami między bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe stanowią rezerwy na koszty zastępstwa procesowego.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowią zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, których termin wykupu przypada na 2014 rok.

Zobowiązania krótkoterminowe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, umowy kredytowe i leasingowe, potwierdzenia sald, zapłaty i deklaracje podatkowe.

Saldo kredytu bankowego stanowi kredyt obrotowy i zostało potwierdzone przez właściwy oddział banku na dzień bilansowy

Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują raty leasingowe wymagalne w 2013 roku.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią głownie zobowiązania z tytułu faktoringu.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są zgodne ze stosownymi deklaracjami i zostały uregulowane w 2012 roku.

Inne zobowiązania stanowią przede wszystkim zobowiązania z tytułu windykacji powierniczej.

Rozliczenia międzyokresowe

Saldo rozliczeń międzyokresowych stanowią przede wszystkim prowizje z tytułu zakupu wierzytelności oraz zasądzone, ale nieotrzymane odsetki od wierzytelności.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W badanym okresie Jednostka osiągała przychody głównie z tytułu świadczenia usług finansowych, takich jak faktoring, windykacja powiernicza oraz z tytułu udzielanych pożyczek.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów, ich periodyzację oraz zgodność z rejestrami sprzedaży VAT.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi są kompletne, zostały prawidłowo udokumentowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

Spółka ewidencjonuje koszty operacyjne w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne badano głównie poprzez sprawdzenie prawidłowości tworzenia i zasadności rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów. Dokonano przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach.

Kompletność i przyporządkowanie do właściwych okresów przychodów i kosztów finansowych badano głównie drogą przeglądu wyciągów bankowych związanych z naliczeniem odsetek od lokat pieniężnych, naliczeniem i zapłatą odsetek od wyemitowanych obligacji oraz kredytów bankowych.

Przychody i koszty wykazują prawidłową periodyzację oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi należny podatek dochodowy za 2012 rok, skorygowany o zmianę stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy, zarówno w części bieżącej jak i odroczonej został prawidłowo zaprezentowany w informacji dodatkowej.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku.

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU SPÓŁKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki oraz zobowiązania warunkowe zostały prawidłowo opisane w informacji dodatkowej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono prawidłowo, stosownie do art. 48a oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje sprawozdania zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2012 wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.099.469,65 zł.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Poszczególne pozycje rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2011 o kwotę 2.263.726,67 zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawiera nie ujęte w bilansie i rachunku zysków i strat dane, pozwalające na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Jednostki.

Została sporządzona poprawnie i kompletnie, stosownie do art. 48 ust. 1 i 2 oraz załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z danymi wynikającymi z rocznego sprawozdania finansowego. Zostało ono sporządzone kompletnie i poprawnie.