

**ELIKS Audytorska sp. z o.o.**  
**GRUPA FINANS – SERVIS**  
Wrocław ul. Sokolnicza 34  
Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

**Poltronic Spółka Akcyjna**  
we Wrocławiu ul. Krzywoustego 74

**za 2011 rok**

**Wrocław, luty 2012 rok**

## **SPIS TREŚCI RAPORTU**

- A. CZĘŚĆ OGÓLNA**
- B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**
- C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**
  - I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych**
  - II. Prezentacja aktywów trwałych**
  - III. Prezentacja aktywów obrotowych**
  - IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych**
  - V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania**
  - VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej**
  - VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto**
  - VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych**
  - IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego**
- D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE**

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Poltronic S.A. we Wrocławiu. Statut Spółki uchwalony został w dniu 23 grudnia 2009 r. zgodnie z aktem notarialnym rep A nr 18643/2009, sporządzonym przez notariusza Lecha Borzemskiego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy Placu Solnym 13.

Akcje zwykłe na okaziciela Spółki Poltronic S.A. wprowadzone zostały do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect - na podstawie Uchwały nr 953/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 29 września 2010r. Pierwsze notowanie nastąpiło 1 października 2010r. - na podstawie Uchwały nr 964/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 30 września 2010r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał akcyjny wynosi 3.000 tys. zł i dzieli się na:

- 1.500.000 szt. akcji serii A,
- 1.227.273 szt. akcji serii B,
- 272.727 szt. akcji serii C.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł. Akcje serii A, B, C nie są uprzywilejowane.

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- |                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| - kapitał akcyjny           | 3.000 tys. zł  |
| - pozostałe kapitały własne | -1.046 tys. zł |

Dnia 08 czerwca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 100 tys. zł nastąpi poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda. Objęcie akcji serii D nastąpi na podstawie art. 451 KSH. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa 30 czerwca 2014 r.

Badana Spółka wg stanu na koniec 2011 r. jest podmiotem dominującym wobec spółek:

- ChengDi Co. Ltd. w Hong Kongu – 100% udziałów,
- Cheng Di Trade Ltd. w Shenzhen (Chiny) - spółka ChengDi Co. Ltd. w Hong Kongu posiada 100% kapitału.

2. Badana jednostka:

- została wpisana dnia 22.02.2010 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000349566,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON 021138067,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 4652Z,
- jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 02V0718E1,
- jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu NIP 895-196-27-48.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki, zgodnie ze statutem oraz wpisem do KRS jest sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów elektrycznych oraz elektronicznych.

4. Na dzień bilansowy i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja	zmiany
Piotr Chrobak	Prezes Zarządu	do 18.05.2011r.
Paweł Rochala	Prezes Zarządu	od 18.05 – 05.09.2011r.
Marek Kołodziejski		od 05.09.2011r.
Paweł Rochala	Wiceprezes Zarządu	Do 18.05.2011r.
Sławomir Borkowski	Wiceprezes Zarządu	-

4a. Na dzień 31.12.2011 r. i na dzień zakończenia badania, organem nadzorczym jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Jarosław Leszczyszyn	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Gryckiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Just	Członek Rady Nadzorczej
Adam Kłosek	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Czarnecki	Członek Rady Nadzorczej

Głównym księgowym badanej jednostki (w okresie badanym oraz do czasu zakończenia badania) jest Pani Joanna Brzostowska, będąca pracownikiem badanej jednostki.

5. Stan zatrudnienia na 31.12.2011 r. wynosiło 34 osoby.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, zamykający się sumą bilansową 10.373,7 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto -1.649,3 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 1.590,2 tys. zł
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 150,5 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

7. Badanie przeprowadziła Zofia Szczepaniak - kluczowy biegły rewident, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9475 - zgodnie z umową zawartą pomiędzy badaną jednostką a Eliks Audytorską spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56

ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

8. Decyzję o wyborze Audytorskiej Spółki ELIKS jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza, na podstawie par. 31 ust.1 Statutu, uchwałą nr 11/2011 z dnia 25 listopada 2011 r.

9. Badanie przeprowadzono w okresie od grudnia 2011r. do 24 lutego 2012 r.

10. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

11. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściąganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

12. Sprawozdanie finansowe za 2010r. było badane przez „Auxilium Audyt” Krystyna Adamus, Jadwiga Faron sp. komandytowa z Krakowa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3436. Sprawozdanie uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrachunkowy zostało zatwierdzone dnia 08 czerwca 2011r. na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 08 czerwca 2011 r. podjęło Uchwałę nr 5 o pokryciu straty netto w kwocie (-) 453,6 tys. zł z kapitału zapasowego.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010r. zostało złożone w dniu 16.06.2011r. do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego oraz do Rejestru Sądowego. Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało przesłane do opublikowania w MP B. Do dnia zakończenia badania publikacja nie nastąpiła.

14. Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok ubiegły, prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ****1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów**

Stan na dzień:	31.12.2011	31.12.2010	Struktura, %, 31.12		Dynamika
	tys. zł	tys. zł	2011	2010	2011/10%
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2.988,2</b>	<b>2.757,3</b>	<b>28,8</b>	<b>31,1</b>	<b>103,4</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1.606,1	1.723,0	15,5	19,4	93,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	526,5	555,2	5,1	6,3	94,8
- środki trwałe	519,4	552,4	5,0	6,2	94,0
- środki trwałe w budowie	7,1	2,8	0,1	0,0	253,6
- zaliczki na środki trwałe w budowie					
III. Należności długoterminowe					
IV. Inwestycje długoterminowe	454,0	390,4	4,4	4,4	116,3
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	401,6	88,7	3,9	1,0	452,8
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>7.385,5</b>	<b>6.110,8</b>	<b>71,2</b>	<b>68,9</b>	<b>120,9</b>
I. Zapasy, w tym:	4.102,2	4.341,0	39,5	49,0	94,5
- towary	2.717,5	4.103,0	26,2	46,3	66,2
- zaliczki na dostawy	1.384,7	238,0	13,3	2,7	581,8
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	3.228,4	1.582,0	31,1	17,8	204,1
- z tytułu dostaw i usług	3.187,0	1.485,6	30,7	16,8	214,5
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	22,6	173,1	0,2	2,0	13,1
- środki pieniężne i in. akt. pieniężne	22,6	173,1	0,2	2,0	13,1
IV. Krótkot. rozlicz. międzyokresowe	32,3	14,7	0,3	0,2	219,7
<b>Razem aktywa</b>	<b>10.373,7</b>	<b>8.868,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>117,0</b>
<b>A. Kapitał/fundusz własny</b>	<b>1.954,0</b>	<b>3.544,2</b>	<b>18,8</b>	<b>40,0</b>	<b>55,1</b>
I. Kapitał/fundusz podstawowy	3.000,0	3.000,0	28,9	33,8	100,0
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.					
III. Udziały (akcje) własne					
IV. Kapitał/fundusz zapasowy	534,5	988,1	5,2	11,1	54,1
V. Kapitał/fundusz z aktualiz. wyceny	68,8	9,7	0,7	0,1	709,3
VI. Pozostałe kapitały/fundusze rezerw.					
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych					
VIII. Zysk (strata) netto	-1.649,3	-453,6	-15,9	-5,1	x
IX. Odpisy z zysku netto w roku obrot.					
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>	<b>8.419,7</b>	<b>5.323,9</b>	<b>81,2</b>	<b>60,0</b>	<b>158,1</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2,6	5,6	0,0	0,1	46,4
II. Zobowiązania długoterminowe w tym:	222,3	1.598,3	2,1	18,0	13,9
- kredyty i pożyczki	132,2	1.522,3	1,3	17,2	8,7
III. Zobowiązania krótkoterm., w tym:	7.826,9	3.710,2	75,4	41,8	211,0
- kredyty i pożyczki	3.637,9	1.607,1	35,1	18,1	226,4
- inne zobowiązania finansowe	1.490,7	173,8	14,4	2,0	857,7
- z tytułu dostaw	1.228,7	685,9	11,8	7,7	179,1
- z tyt. podatków, ceł, ubezp. i innych	533,9	156,8	5,1	1,8	340,5
- z tytułu wynagrodzeń	119,2	73,6	1,1	0,8	162,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	367,9	9,8	3,5	0,1	3.754,1
<b>Razem pasywa</b>	<b>10.373,7</b>	<b>8.868,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>117,0</b>

**2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy**

Okres	OB	OU	OB : OU
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%
<b>A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi</b>	<b>16.163,3</b>	<b>11.130,6</b>	<b>145,2</b>
- w tym od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzed. produktów			
II. Zmiana stanu produktów			
III. Koszt wytworzenia produkcji na własne potrzeby			
IV. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.	16.163,3	11.130,6	145,2
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>16.358,4</b>	<b>11.113,6</b>	<b>147,2</b>
I. Amortyzacja	280,8	168,7	166,4
II. Zużycie materiałów i energii	244,4	209,4	116,7
III. Usługi obce	1.852,5	2.472,0	74,9
IV. Podatki i opłaty	25,4	20,6	123,3
V. Wynagrodzenia	2.171,6	959,2	226,4
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	343,0	52,7	650,9
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	533,4	142,8	373,5
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	10.907,3	7.088,2	153,9
<b>C. Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>-195,1</b>	<b>17,0</b>	<b>-1.147,6</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	304,0	352,4	86,3
E. Pozostałe koszty operacyjne	1.601,2	509,5	314,3
<b>F. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-1.492,3</b>	<b>-140,1</b>	<b>x</b>
G. Przychody finansowe	118,1	1,5	7.873,3
H. Koszty finansowe	591,0	398,1	148,5
<b>I. Zysk/strata brutto na działalności gospod.</b>	<b>-1.965,2</b>	<b>-536,7</b>	<b>x</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
<b>K. Zysk/strata brutto</b>	<b>-1.965,2</b>	<b>-536,7</b>	<b>x</b>
L. Podatek dochodowy	-315,9	83,1	-380,1
M. Pozostałe obowiązkowe zm. zysku (zw. straty)			
<b>N. Zysk/strata netto</b>	<b>-1.649,3</b>	<b>-453,6</b>	<b>x</b>

**3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i ubiegłym**

WSKAŹNIK	OB 2011	OU 2010	OB-OU
• Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	2.546,8	5.157,9	-2.611,1
• Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	-441,4	2.400,6	-2.842,0
• Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	-7,7	0,3	-8,0
• Rentowności aktywów (wynik netto/ stan aktywów), %	-15,9	-5,1	-10,8
• Rentowności kapit. własnych (wynik netto/ stan kap. własnych), %	-84,4	-12,8	-71,6
• Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	-12,2	-4,8	-7,4
• Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	-10,2	-4,1	-6,1
• Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	-1,2	0,2	-1,4
• Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	101,2	99,8	1,4
• Finansow. aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	65,4	128,5	-63,1
• Finans. aktywów trw. II [(kap.wł.+rezerwy+zob.dług)/aktywa trw.], %	72,9	186,7	-113,8

Poltronic S.A – badanie za 2011 rok

7  
SP

• Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	77,6	59,9	17,7
• Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	411,9	149,8	262,1
• Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,94	1,65	-0,71
• Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	0,42	0,48	-0,06
• Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,00	0,05	-0,05
• Rotacji należności (należn. handl. x 360/sprzedaż netto), dni	70	48	22
• Rotacji zapasów (zapasy x 360/sprzedaż netto), dni	91	140	-49
• Rotacji zobowiązań (zobow.handl. x 360/ sprzedaż netto), dni	27	52	-25

#### 4. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Zaprezentowane dane i informacje wskazują na to, że:

- W 2011 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 1.505,6 tys. zł, czyli o 17%, w porównaniu do 2010 roku. Na tą zmianę miał wpływ zarówno wzrost aktywów trwałych jak i obrotowych.  
Aktywa trwałe wzrosły o 230,9 tys. zł, czyli o 3,4% w porównaniu do roku ubiegłego. Aktywa obrotowe wzrosły o 1.274,7 tys. zł, co stanowi wzrost o 20,9%. W grupie aktywów trwałych nastąpił przyrost inwestycji długoterminowych o 63,6 tys. zł oraz wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 312,9 tys. zł. W grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost wartości należności o 1.646,4 tys. zł oraz spadek zapasów o 238,8 tys. zł, a także spadek inwestycji krótkoterminowych o 150,5 tys. zł.
- Nie nastąpiła większa zmiana struktury aktywów Spółki. Na 31.12.2011 r. największy udział w majątku mają aktywa obrotowe. Stanowią one 71,2% sumy bilansowej, podczas gdy w roku ubiegłym stanowiły 68,9%. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 17,8% w 2010 roku do 31,1% w okresie badanym. Udział zapasów obniżył się z 49,0% do 39,5% w okresie badanym.
- Kapitał własny Spółki obniżył się w porównaniu do 2010 roku o 1.590,2 tys. zł, co stanowi spadek o 44,9%.  
Na ten znaczący spadek kapitału własnego wpływa strata netto uzyskana przez Spółkę za 2011 r.  
Kapitał pracujący liczony jako różnica aktywów obrotowych i zobowiązań bieżących obniżył się w porównaniu do okresu ubiegłego o 2.842,0 tys. zł.
- W 2011 roku wystąpiła ujemna rentowność sprzedaży wynosząca (-)1,2%. Poziom kosztów liczony jako udział kosztów działalności operacyjnej w sprzedaży netto uległ podwyższeniu z 99,8% w 2010 roku do 101,2% w okresie badanym.
- W 2011 roku wskaźniki płynności I, II i III wynoszą odpowiednio 0,94; 0,42; 0,00; podczas gdy w roku ubiegłym wynosiły 1,65; 0,48; 0,05.  
Wskaźnik rotacji należności wynosi 70 dni i pogorszył się o 22 dni w porównaniu do roku ubiegłego.  
Wskaźnik rotacji zapasów wynosi 91 dni, w roku ubiegłym wynosił 140 dni.  
Wskaźnik rotacji zobowiązań wynosi 27 dni i uległ poprawie o 25 dni w porównaniu do 2011 roku.



### **5. Zagrożenia zasady ciągłości działalności**

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić z tym stanowiskiem jednostki. Mając jednak na uwadze art.397 kodeksu spółek handlowych, który stanowi, że jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd, wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, to Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia, celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

W dniu 17 lutego 2012r. Zarząd zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i w porządku obrad umieszczona została kwestia podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki w trybie art. 397 ksh oraz pokrycia straty za 2011r.



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. nr 152/2009 poz.1223, z późniejszymi zmianami), przyjętą do stosowania na podstawie Uchwały Zarządu Spółki Nr 2/10 z dnia 02.04.2010 r.
2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
4. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
5. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont spełniający wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.
6. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości pozostałe uregulowania wynikające z wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości.
7. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej.
8. Roczne księgi, w tym dziennik są archiwizowane.
9. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
10. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

<i>Składniki aktywów</i>	<i>Wg stanu na dzień</i>	<i>Uwagi</i>
- Towary	31.12.2011r.	spis z natury
- Środki pieniężne w kasie	31.12.2011r.	spis z natury
- Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31.12.2011r.	potwierdzenie salda
- Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami	31.12.2011r.	weryfikacja sald
- Pozostałe składniki aktywów i pasywów	31.12.2011r.	weryfikacja stanu ewidencyjnego

Biegły obserwował przebieg inwentaryzacji zapasów w magazynie towarów i potwierdza poprawność zastosowanej procedury inwentaryzacyjnej.

11. Wyniki inwentaryzacji zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych.

12. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego weryfikacyjnego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

## II. Prezentacja aktywów trwałych

### A I. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują (w tys. zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
<b>31.12.2011 w tym:</b>	<b>1.792,3</b>	<b>186,2</b>		<b>1.606,1</b>
- inne wartości niematerialne i prawne	1.792,3	186,2		1.606,1
<b>31.12.2010, w tym:</b>	<b>1.797,7</b>	<b>74,7</b>		<b>1.723,0</b>
- inne wartości niematerialne i prawne	1.797,7	74,7		1.723,0

Wartości niematerialne i prawne, według przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości, są wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne. Wartość początkowa znaków towarowych, wprowadzonych do Spółki aportem, ustalona została w akcie notarialnym Rep. A Nr 18643/2009 z dnia 23.12.2009r. w wysokości 1.506,5 tys. zł. Stawka amortyzacyjna dla znaków towarowych przyjęta została w wysokości 2,5% rocznie. Pozostałe wartości niematerialne i prawne umarzane są według stawki od 20% do 100%. Amortyzacja za 2011r. wynosi 111,5 tys. zł.

Pozycja wynika z ewidencji księgowej Spółki.

### A II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w tys. zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
<b>31.12.2011, w tym:</b>	<b>778,9</b>	<b>226,2</b>	<b>26,2</b>	<b>526,5</b>
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	108,5	10,1		98,4
- maszyny i urządzenia	212,6	64,3	17,6	130,7
- środki transportu	346,8	84,9	8,6	253,3
- inne środki trwałe	103,9	66,9		37,0
- środki trwałe w budowie	7,1			7,1
<b>31.12.2010, w tym:</b>	<b>639,7</b>	<b>87,3</b>		<b>552,4</b>
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	78,5			78,5
- maszyny i urządzenia	190,7	25,5		165,2
- środki transportu	313,5	42,0		271,5
- inne środki trwałe	57,0	19,9		37,2
- środki trwałe w budowie	2,8			2,8

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są przez Spółkę według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne. Spółka amortyzuje środki trwałe metodą liniową w okresie przewidywanej ich użyteczności ekonomicznej.

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych została zaprezentowana w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Amortyzacja za 2011r. wynosi 169,2 tys. zł.

W 2011r. utworzony został odpis aktualizacyjny dotyczący urządzeń technicznych oraz środków transportu w łącznej wysokości 26,2 tys. zł.

### A III. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

### A IV. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują (w tys. zł):

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010r.
- długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych:		
a) udziały i akcje	3,7	3,7
b) udzielone pożyczki	450,3	386,7
<b>Razem:</b>	<b>454,0</b>	<b>390,4</b>

Posiadane na 31.12.2011r. udziały w podmiotach zależnych dotyczą:

Podmioty zależne	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział w kapitale w %
ChengDi Co. Ltd. (Hong Kong)	3,7	100,00
<b>Razem:</b>	<b>3,7</b>	<b>100,00</b>

Udziały w spółce ChengDi Co. Ltd. (Hong Kong) zostały wprowadzone aportem.

Na podstawie umowy z dnia 22.12.2010r. udzielona została spółce ChengDi Co. Ltd. (Hong Kong) pożyczka w kwocie 130.444,74 USD z terminem spłaty ustalonym do dnia 31.12.2014r. Na dzień bilansowy pożyczka wyceniona została według średniego kursu NBP. Różnice kursowe z wyceny w kwocie 59,1 tys. zł. odniesione zostały na kapitał z aktualizacji wyceny. Naliczone odsetki za 2011r. wynoszą 4,5 tys. zł.

Wartość udzielonej pożyczki nie została na dzień bilansowy potwierdzona przez pożyczkobiorcę.

Pozycja wynika z ewidencji księgowej.

### A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w tys. zł):

	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	inne rozliczenia międzyokresowe	<b>Razem</b>
31.12.2011	401,6		<b>401,6</b>
31.12.2010	88,7		<b>88,7</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z tytułów:

tytuł	kwota, w tys. zł
strata podatkowa	176,7
aktualizacja zapasów i środków trwałych	166,9
niewypłacone wynagrodzenia	23,9

niezapłacone składki ZUS	12,8
Inne tytuły	21,3
<b>Razem:</b>	<b>401,6</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczone zostały przy zastosowaniu 19% stawki podatku dochodowego od osób prawnych.

### III. Prezentacja aktywów obrotowych

#### B I. Zapasy

Zapasy obejmują (w tys. zł):

Zapasy	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
- towary	2.717,5	4.103,0
- zaliczki na dostawy	1.384,7	238,0
<b>Razem:</b>	<b>4.102,2</b>	<b>4.341,0</b>

Zapasy towarów wycenione zostały wg cen zakupu przy uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny. Utworzony został odpis aktualizacyjny w kwocie 990,0 tys. zł, który skorygował wartość bilansową zapasu towarów.

Według stanu na 31.12.2011 r. przeprowadzona została inwentaryzacja zapasów towarów. Wyniki inwentaryzacji ujęte zostały w ewidencji księgowej roku badanego.

#### B II. Należności krótkoterminowe

##### - z tytułu dostaw

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują (w tys. zł):

należności	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych	3.119,9	1.485,6
<b>Razem:</b>	<b>3.119,9</b>	<b>1.485,6</b>

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw wycenione zostały w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. Utworzony odpis aktualizacyjny wynosi 12,0 tys. zł. Należności w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy według średniego kursu NBP.

Salda należności z tytułu dostaw i usług zostały uzgodnione w drodze potwierdzenia sald według stanu na 31.12.2011 r.

Utworzone na dzień bilansowy odpisy aktualizacyjne są wystarczające z punktu widzenia zasady ostrożności wyceny.

##### - inne należności:

Inne należności stanowią głównie opłacone kaucje.

**B III. Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w tys. zł):

	<i>Wart. ewidencyjna</i>	<i>Odpisy utraty wart.</i>	<i>Wart. bilansowa</i>
<b>31.12.2011, w tym</b>	<b>22,6</b>		<b>22,6</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22,6		22,6
<b>31.12.2010, w tym</b>	<b>173,1</b>		<b>173,1</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173,1		173,1

Środki pieniężne w kasach zostały zweryfikowane poprzez spis z natury. Środki pieniężne dostępne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez bank. Saldo realne.

**B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł):

31.12.2011	32,3
31.12.2010	14,7

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w tys. zł):

<i>Tytuł</i>	<i>Wartość</i>
- polisy ubezpieczeniowe i prenumeraty	12,3
- koszty finansowe	5,4
- inne	14,6
<b>Razem:</b>	<b>32,3</b>

Pozycje wykazane w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych spełniają kryteria zaliczenia ich do aktywów.

**IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych**

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych.

Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje (w tys. zł):

<i>Akcje</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość w tys. zł</i>
- akcje serii A	1.500.000	1.500.000	1.500.000
- akcje serii B	1.227.273	1.227.273	1.227.273
- akcje serii C	272.727	272.727	272.727
<b>Razem:</b>	<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>3.000.000</b>

Wartość kapitału akcyjnego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym wynika z wpisu w KRS.

Kapitał zapasowy (w tys. zł):

<b>Stan kapitału zapasowego na 01.01.2011 r. w zł</b>	<b>988,1</b>
---	--------------

Zmniejszenia – pokrycie straty za 2010 r. na podstawie Uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08 czerwca 2011 r.	-453,6
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>534,5</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny (w tys. zł)

<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny na 01.01.2011 r. w zł</b>	<b>9,7</b>
Zwiększenie – z wyceny bilansowej finansowych aktywów trwałych	59,1
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>68,8</b>

Za 2011 roku strata netto wynosi (-)1.649,3 tys. zł.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2011 r.

## V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

### B I. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w tys. zł):

	31.12.2011r.	31.12.2010r.
rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,6	5,6
<b>Razem:</b>		<b>5,6</b>

Pozycja wynika z ewidencji księgowej.

### B II. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują (w tys. zł):

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2011r.	31.12.2010r.
- wobec podmiotów zależnych		
- wobec pozostałych jednostek	222,3	1.598,3
<b>Razem:</b>	<b>222,3</b>	<b>1.598,3</b>

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2011r. obejmują:

- kredyt bankowy 132,2 tys. zł
- umowy leasingu finansowego 90,1 tys. zł

Zobowiązania z tytułu kredytu zostały potwierdzone przez bank.

Inne zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie wynikające z zawartych umów leasingowych.

Saldo realne.

### B III. Zobowiązania krótkoterminowe

– z tytułu dostaw

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują (w tys. zł):

Rodzaj zobowiązania	31.12.2011	31.12.2010
- o okresie spłaty do 12 miesięcy wobec jedn. powiązanych		911,6
- o okresie spłaty do 12 miesięcy wobec jedn. pozostałych	1.228,7	685,9
<b>Razem:</b>	<b>1.228,7</b>	<b>1.597,5</b>

Według stanu na dzień badania wymagalne zobowiązania z tytułu dostaw były regulowane.

**– pozostałe**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w tys. zł):

<i>Rodzaj zobowiązania</i>	<i>31.12.2011r.</i>	<i>31.12.2010r.</i>
- kredyty i pożyczki :	3.637,9	1.607,1
• kredyt w rachunku bieżącym – 1.277,5		
• pożyczki od akcjonariuszy - 2.350,0		
• odsetki - 10,4		
- inne zobowiązania finansowe:	1.490,7	173,8
• wykup wierzytelności – umowa faktoringu 1.392,8		
• leasing finansowy - 80,4		
• walutowe kontrakty terminowe - 17,5		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń:	533,0	156,8
• podatek VAT - 369,9		
• podatek dochod. od osób fizycznych - 47,0		
• składki ZUS - 113,3		
• PFRON - 2,8		
- z tytułu wynagrodzeń	119,2	73,6
- inne	817,4	101,4
• z tytułu umów agencyjnych i podobnych - 745,0		
• z tytułu ubezpieczeń - 4,2		
• z tytułu emisji akcji 67,8		
• pozostałe - 0,4		
<b>Razem:</b>	<b>6.598,2</b>	<b>2.112,7</b>

Saldo zobowiązań z tytułu kredytu zostało potwierdzone przez bank.

Zobowiązania z tytułu pożyczek zostały potwierdzone przez pożyczkodawców.

Pozycja wyniku z ewidencji księgowej.

**B IV. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą w (tys. zł):

<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>31.12.2011r.</i>	<i>31.12.2010r.</i>
- inne rozliczenia międzyokresowe bierne	367,9	9,8
<b>Razem:</b>	<b>367,9</b>	<b>9,8</b>

Inne rozliczenia międzyokresowe bierne, o charakterze rezerw krótkoterminowych na przewidywane koszty, obejmują:

- niepokryte straty spółki zależnej Chengdi Trade (Chiny)	158,4 tys. zł
- świadczenia na rzecz pracowników	125,9 tys. zł
- koszty zwrotów i reklamacji	62,3 tys. zł
- pozostałe	21,3 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>367,9 tys. zł</b>

Pozycja wyniku z ewidencji księgowej Spółki.



## VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

### A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – B. Koszty działalności operacyjnej – C. Zysk (strata) ze sprzedaży

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów		
A II. zmiana stanu produktów		
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.		
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	16.163,3	11.130,6
<b>A. Razem przychody</b>	<b>16.163,3</b>	<b>11.130,6</b>
– w tym od jednostek powiązanych	10,1	16,6
B I. amortyzacja	280,8	168,7
B II. zużycie materiałów i energii	244,4	209,4
B III. usługi obce	1.852,5	2.472,0
B IV. podatki i opłaty	25,4	20,6
B V. wynagrodzenia	2.171,6	959,2
B VI. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	343,0	52,7
B VII. pozostałe koszty rodzajowe	533,4	142,8
B VIII. wartość sprzed. towarów i materiałów	10.907,3	7.088,2
<b>B. Razem koszty</b>	<b>16.358,4</b>	<b>11.113,6</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-195,1</b>	<b>17,0</b>

Przychody netto ze sprzedaży w roku obrotowym obejmują głównie hurtową sprzedaż artykułów elektronicznych t.j. oświetlenia typu LED, akumulatory, zasilacze i inne artykuły elektroniczne.

Przychody i koszty działalności operacyjnej zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat z zachowaniem zasady współmierności.

## VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

### D. Pozostałe przychody operacyjne – E. Pozostałe koszty operacyjne – F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	304,0	352,4
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>304,0</b>	<b>352,4</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	5,7	13,7
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.004,7	49,2

Inne koszty operacyjne	590,8	446,6
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.601,2</b>	<b>509,5</b>
<b>Zysk (- strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1.492,3</b>	<b>-140,1</b>

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w tys. zł):

- stwierdzone nadwyżki stanu magazynowego	210,7
- otrzymane odszkodowania i inne	93,3
<b>Razem:</b>	<b>304,0</b>

Inne koszty operacyjne obejmują (w tys. zł):

- korekty stanów magazynowych	260,4
- koszt pokrycia straty spółki zależnej	158,4
- koszty zwrotów i reklamacji	62,3
- koszty zaniechanej emisji akcji i zaniechanych inwestycji	75,0
- pozostałe	34,7
<b>Razem:</b>	<b>590,8</b>

**G. Przychody finansowe – H. Koszty finansowe – I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej. Zysk brutto. Zysk netto.**

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Dywidendy i udziały w zyskach		
- w tym od jednostek powiązanych		
Odsetki	5,6	1,5
- w tym od jednostek powiązanych	4,5	
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne ( <i>dotatnie różnice kursowe</i> )	112,5	
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>118,1</b>	<b>1,5</b>
Odsetki	510,7	244,8
- w tym dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne ( <i>koszt faktoringu i pozostałe</i> )	80,3	153,3
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>591,0</b>	<b>398,1</b>
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (J)</b>	<b>-1.965,2</b>	<b>-536,7</b>
Zysk (- strata) brutto	1.965,2	-536,7
Podatek dochodowy, z czego:	315,9	83,1
- część bieżąca 0,0		
- część odroczone 315,9		
<b>Zysk (-strata) netto</b>	<b>-1.649,3</b>	<b>-453,6</b>

Obliczenie podatku dochodowego przedstawione zostało w sprawozdaniu finansowym – w pkt. 23 informacji dodatkowych.

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została prawidłowo i wynika ze zmiany stanu rezerwy i aktywa na podatek dochodowy odroczoney.

## **VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych**

### ***1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia***

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny. Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny, przedstawiono w nich dane, które zapewniają porównywalność roku 2011 i 2010.

### ***2. Zestawienie zmian w kapitale własnym***

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z :

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. 152/2009 poz. 1223 ),
- statutem Spółki,
- danymi wynikającymi z bilansu sporządzonego na 31.12.2011 r.,
- danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej .

### ***3. Rachunek przepływów pieniężnych***

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią , na podstawie bilansu , rachunku zysków i strat , informacji dodatkowej oraz danych wynikających z ewidencji księgowej .

### ***4. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym***

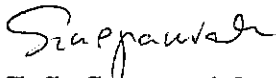
Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259),

## **IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

## D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE


1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego.



**Zofia Szczepaniak**

Kluczowy biegły rewident nr 9475  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.  
z siedzibą we Wrocławiu -nr KIBR 269

**PREZES ZARZĄDU**  
BIEGŁY REWIDENT, NR EWID. 4180



mgr Henryka Turowska

Wrocław, 24 lutego 2012r.

**ELIKS Audytorska Sp. z o.o.**  
GRUPA FINANS - SERVIS  
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34  
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617