

HORTICO
Spółka Akcyjna

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Hortico Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Hortico Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12 H, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34 300 982,92 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 218 289,68 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 224 483,64 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 688 241,85 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

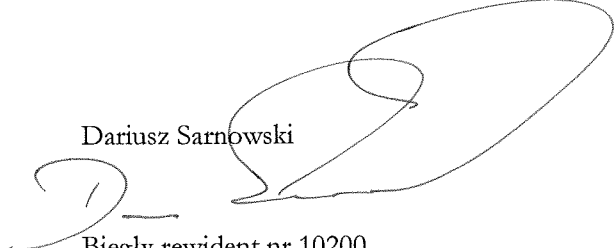
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku 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.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 31 stycznia 2012 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Hortico Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12 H.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 18 czerwca 2008 roku przed notariuszem Janiną Jarząbek (Repertorium A Nr 1805/2008). Spółka powstała z połączenia spółek Hortico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Hortico Zaopatrzenie Ogrodnictwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie pojętej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników tych spółek (akt notarialny z dnia 18 czerwca 2008 roku, Repertorium A Nr 1797/2008 i 1801/2008). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000308997.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 8942944952 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 020778379.

Jednostka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność w zakresie:

- sprzedaży hurtowej kwiatów i roślin (PKD 46,22,Z),
- sprzedaży hurtowej owoców i warzyw (PKD 46,31,Z),
- sprzedaży detalicznej owoców i warzyw prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47,21,Z),
- sprzedaży detalicznej kwiatów, roślin, nasion, nawozów (PKD 47,76,Z),
- usług związanych z zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81,30,Z),
- organizacji targów, wystaw i kongresów (PKD 82,30,Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie: handlu hurtowego i detalicznego środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami do produkcji rolnej i ogrodniczej oraz do urządzania i utrzymywania terenów zielonych, handlu hurtowego i detalicznego roślinami ozdobnymi, a także wynajmu maszyn oraz sprzętu rolniczego i ogrodniczego.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 88 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 87,1 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 5 592,0 tys. zł i dzielił się na 11 184 090 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,5 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 11 982,9 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Paweł Kolasa	5 187 213	5 187 213	2 593 606,5	46,4
Anna Kolasa	3 333	3 333	1 666,5	0,1
Andrzej Guszał	2 687 665	2 687 665	1 343 832,5	24,0
Robert Bender	1 412 544	1 412 544	706 272,0	12,6
Urszula Bender	75 000	75 000	37 500,0	0,7
Fundusze Zarządzane przez Ipopema TFI	966 562	966 562	483 281,0	8,6
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	749 918	374 959,0	6,7
Inni	101 855	101 855	50 927,5	0,9
Razem kapitał zakładowy	11 184 090	11 184 090	5 592 045,0	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

- w dniu 25 stycznia 2011 roku Anna Kolasa zakupiła 3 333 akcje,
- w dniu 25 stycznia 2011 roku Urszula Bender zakupiła 75 000 akcji,
- w dniu 25 stycznia 2011 roku Paweł Kolasa zakupił 17 667 akcji,
- w dniu 25 stycznia 2011 roku inni akcjonariusze zakupili 8 335 akcji,
- w dniu 25 stycznia 2011 roku Andrzej Guszał sprzedał 104 335 akcji.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Paweł Kolasa - Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszał - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Robert Bender - Przewodniczący,
- Tomasz Magiera - Sekretarz,
- Urszula Bender - Członek,
- Anna Kolasa - Członek,
- Łukasz Kononowicz - Członek.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 stycznia 2011 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hortico Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2011 roku. Na podstawie Uchwały numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hortico Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2011 roku zysk netto przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2011 roku.

Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Hortico Spółka Akcyjna uchwałą numer 1 z dnia 8 listopada 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 listopada 2011 roku, zawartej pomiędzy Hortico Spółka Akcyjna a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych

organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone w dniach od 23 stycznia do 31 stycznia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 23 do 27 stycznia 2012 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Hortico Spółka Akcyjna sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 31 stycznia 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2011, 2010 i 2009 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			52 937,8	48 273,5	43 543,2
Suma aktywów (tys. zł)			34 301,0	27 980,4	15 575,7
Kapitał własny (tys. zł)			11 982,9	10 758,4	4 679,6
Zysk/Strata netto za okres (tys. zł)			1 218,3	2 000,0	997,8
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	3,6%	2,4%	3,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,9%	5,1%	2,7%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,3%	4,1%	2,3%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	11,3%	22,8%	26,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	3,6%	7,1%	6,4%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,5	1,7	2,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	4,1	5,7	11,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 360$	min	54	40	38
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \cdot 360$	min	48	42	50
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty działalności operacyjnej - koszty pracy - amortyzacja}} \cdot 360$	min	113	92	86
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,7	0,6	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	0,5	0,6	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	0,9	1,2	1,1

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,3	0,4	0,3
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,9	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,3	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,6	0,5	0,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	3 560,0	4 597,2	943,1
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	10,4%	16,4%	6,1%

W 2011 roku pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 2,3%, z kolei wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz rentowności aktywów przyjęły wartość odpowiednio 11,3% oraz 3,6%.

W roku badanym wydłużył się okres spływu należności, obrotu zapasami oraz regulowania zobowiązań odpowiednio o 14, 6 i 21 dni.

Wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku o 0,1 i wyniósł 0,8, a wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,2.

Kapitał obrotowy netto uległ zmniejszeniu w porównaniu z poprzednim dniem bilansowym i wyniósł 3 560,0 tys. zł.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz nocie numer 9 dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki z dnia 31 października 2008 roku.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej CDN XL wersja 10.2, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE
4.1. Bilans

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	13 234,0	8 922,9	4 452,4
Wartości niematerialne i prawne	172,0	200,7	296,4
Rzeczowe aktywa trwałe	12 784,1	8 478,1	3 951,5
Inwestycje długoterminowe	10,8	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	267,1	244,1	204,5
Aktywa obrotowe	21 067,0	19 057,5	11 123,3
Zapasy	7 662,7	5 846,5	5 065,1
Należności krótkoterminowe	9 688,2	7 059,9	4 551,4
Inwestycje krótkoterminowe	3 603,9	6 072,2	1 449,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112,2	78,9	57,0
Aktywa razem	34 301,0	27 980,4	15 575,7
	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	11 982,9	10 758,4	4 679,6
Kapitał podstawowy	5 592,0	5 592,0	4 692,0
Kapitał zapasowy	5 273,7	3 273,7	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-101,1	-107,3	-902,9
Zysk (strata) netto	1 218,3	2 000,0	997,8
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-107,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 318,1	17 222,0	10 896,1
Rezerwy na zobowiązania	148,8	222,4	82,7
Zobowiązania długoterminowe	2 251,6	1 987,2	301,2
Zobowiązania krótkoterminowe	17 507,0	14 460,3	10 180,1
Rozliczenia międzyokresowe	2 410,7	552,1	332,1
Pasywa razem	34 301,0	27 980,4	15 575,7

4.2. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	52 937,8	48 273,5	43 543,2
Koszty działalności operacyjnej	51 005,6	47 129,0	41 861,2
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 932,2	1 144,5	1 682,0
Pozostałe przychody operacyjne	432,5	739,6	358,1
Pozostałe koszty operacyjne	498,5	561,1	701,4
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 866,2	1 323,0	1 338,7
Przychody finansowe	509,5	1 220,7	28,9
Koszty finansowe	817,0	83,3	213,2
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 558,7	2 460,4	1 154,4
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-0,8	0,0
Zysk/Strata brutto	1 558,7	2 459,6	1 154,4
Podatek dochodowy	340,4	459,6	156,6
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0		
Zysk/Strata netto	1 218,3	2 000,0	997,8

4.3. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe przyjęły na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość 12 784,1 tys. zł. Najistotniejszy składnik pozycji stanowiły budynki i budowle w kwocie 9 055,6 tys. zł, których wartość uległa wzrostowi w związku z zakończeniem budowy Centrum Ogrodniczego w Psarach oraz przeniesieniem inwestycji ze środków trwałych w budowie na środki trwałe.

Zapasy

Pozycja zapasów wyniosła na dzień bilansowy 7 662,7 tys. zł i stanowiła 22,3% w strukturze aktywów. W przeważającej mierze na pozycję składały się towary o łącznej wartości 7 431,2 tys. zł.

Inwentaryzację zapasów towarów przeprowadzono w dniach od 1 do 16 grudnia 2011 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i rozliczone w roku 2011.

Spółka utworzyła na dzień bilansowy odpis aktualizujący na towary uszkodzone w kwocie 12,8 tys. zł.

Należności

Spółka przeprowadziła procedurę potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 października 2011 roku. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane.

Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2011 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 184,1 tys. zł. Należności o przeterminowaniu powyżej 180 dni wynosiły 171,9 tys. zł, a o przeterminowaniu powyżej 365 dni 12,2 tys. zł. Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 50% na należności przeterminowane powyżej 180 dni i 100% na należności przeterminowane powyżej 365 dni. Utworzony w ten sposób odpis aktualizujący wyniósł 98,2 tys. zł.

Środki pieniężne

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 94,1% salda środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych.

Kapitał własny

Wartość kapitałów własnych Spółki wyniosła na koniec 2011 roku 11 982,9 tys. zł. Stanowiło to 34,9% pasywów ogółem. Najistotniejszym składnikiem pozycji był kapitał podstawowy w kwocie 5 592,0 tys. zł oraz kapitał zapasowy w kwocie 5 273,7 tys. zł. Wynik finansowy badanego roku wyniósł 1 218,3 tys. zł.

Zobowiązania

Zobowiązania przyjęły na dzień 31 grudnia 2011 roku 19 758,6 tys. zł i stanowiły 57,6% sumy bilansowej. W skład pozycji wchodziły:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3 143,7 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 15 750,8 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 632,1 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania w kwocie 232,0 tys. zł.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 98,9% salda zobowiązań z tytułu kredytów.

Przeprowadziliśmy również procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 18,8% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane.

Rachunek zysków i strat

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

W badanym roku prawie 9-krotnie wzrosły koszty finansowe, które osiągnęły poziom 817,0 tys. zł. Tak istotny wzrost, w porównaniu z rokiem poprzednim, wynikał głównie z ujemnych różnic kursowych, co w głównej mierze wpłynęło na pogorszenie wyniku w stosunku do roku poprzedniego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z informacjami wymaganymi załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.5. Sprawozdanie z działalności

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 art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

4.6. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Poznań, dnia 31 stycznia 2012 roku