



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Monnari Trade S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 101 473 tys. zł, sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę netto w kwocie 4 986 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4 879 tys. zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 220 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2012 roku przez Zarząd Spółki, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Monnari Trade S.A. z dnia 30 kwietnia 2012 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident

Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez
KIBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 30 kwietnia 2012 roku

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki.

W dniu 12 lutego 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184276.

Spółka posiada numer NIP 725-17-84-741 oraz symbol REGON 472333285.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży, obuwia, artykułów skórzanych, wyrobów włókienniczych, kosmetyków i innych towarów,
- Produkcja odzieży i dodatków, dzianin, wyrobów włókienniczych, pończosznicych, bielizny, obuwia, skór, wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- Wykonywanie robot ogólnobudowlanych, instalacji elektrycznych, gazowych, centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- Towarowy transport drogowy, wynajem środków transportu, świadczenie usług transportowych i spedycyjnych,
- Pośrednictwo finansowe,
- Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- Działalność związana z informatyką, z bazami danych i w zakresie oprogramowania,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 101 007,30 zł, i dzielił się na 31 010 073 akcji po 0,10 zł każda.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [PLN]	Udział w liczbie głosów na WZ [%]	Łączna liczba głosów [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]
Mirosław Miształ	7 720 000	772 000,00	23,73	8 920 000	24,90
Fair sp. z o.o.	2 533 000	253 300,00	13,48	5 066 000	8,17
MW Inwestycja sp. z o.o.	2 500 000	250 000,00	6,65	2 500 000	8,06
Jakub Banasiak	2 000 000	200 000,00	10,64	4 000 000	6,45

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 63 229 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Zatorski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Wojnicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Zawadzka - Członek Rady Nadzorczej do 30 czerwca 2011,
- Tomasz Morawski - Członek Rady Nadzorczej do 30 czerwca 2011,
- Anna Augustyniak-Kała - Członek Rady Nadzorczej od 30 czerwca 2011,
- Jacek Pierzyński - Członek Rady Nadzorczej od 30 czerwca 2011.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej: w dniu 30 czerwca 2011 roku wygasły kadencje trzem jej członkom: Elżbiecie Zawadzkiej, Tomaszowi Morawskiemu i Ryszardowi Zatorskiemu. Na ich miejsce zostały wybrane dwie nowe osoby: pani Anna Augustyniak-Kała oraz pan Jacek Pierzyński. Zgłoszono również kandydaturę pana Ryszard Zatorskiego, który został wybrany na kolejną kadencję. Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Radzie Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 Zarząd działał w następującym składzie:

- Mirosław Bogdan Misztal – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o. w imieniu której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2010 rok w kwocie 84 103 497,65 zł zostanie przeznaczony na pokrycie straty poniesionej w roku kalendarzowym 2009 w takim zakresie jakim strata ta nie została pokryta z kapitału zakładowego oraz rezerwowego, tj. 52 799 409,30 zł, a w pozostałej części tj. w kwocie 31 304 088,35 zł osiągnięty zysk zostanie przelany na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 10 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z pełnego dochodu, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty zostały opublikowane w dniu 26 stycznia 2012 roku w Monitorze Polskim B nr 355.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 sierpnia 2011 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 13/2011 z dnia 29 sierpnia 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego. W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. 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 badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2011 roku oraz w marcu 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 28 do 30 listopada 2011 roku oraz od 26 do 28 marca 2012 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2012 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (aktywa)

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne i prawne	482	519	583
Wartość firmy	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17 552	21 308	25 259
Inwestycje długoterminowe	6 338	6 598	6 598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 314	892	766
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	7	94
Inne należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	25 686	29 324	33 300
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	21 850	28 876	26 071
Należności krótkoterminowe	8 713	14 511	10 419
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	1 009
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 633	19 420	16 995
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372	639	743
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	21 219	39 300	28 412
Aktywa obrotowe razem	75 787	102 746	83 649
Aktywa razem	101 473	132 070	116 949

2. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	3 101	1 851	1 338
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	33 672	25 057	51 977
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	31 304	-	9 796
Akcje własne	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	138	(52 661)	138
Zysk (strata) netto	(4 986)	84 103	(114 572)
Kapitał własny razem	63 229	58 350	(51 323)
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe	24 495	29 191	766
Zobowiązania krótkoterminowe	13 749	44 529	167 362
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	38 244	73 720	168 128
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
Ujemna wartość firmy	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	144
Rozliczenia międzyokresowe razem	-	-	144
Pasywa razem	101 473	132 070	116 949

3. SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.01- 31.12.2011 tys. zł	01.01- 31.12.2010 tys. zł	01.01- 31.12.2009 tys. zł
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 205	121 372	162 738
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 201	60 531	87 659
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	56 004	60 841	75 079
Koszty sprzedaży	48 961	47 992	90 530
Koszty ogólnego zarządu	9 263	7 135	12 781
Zysk/(strata) na sprzedaży	(2 220)	5 714	(28 232)
Pozostałe przychody operacyjne	3 514	2 399	3 560
Pozostałe koszty operacyjne	6 239	6 564	56 146
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(4 945)	1 549	(80 818)
Pozostałe zyski / straty z inwestycji	(2 567)	10 545	(26 298)
Przychody finansowe	1 377	955	1 208
Koszty finansowe	1 483	2 206	8 988
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	(7 618)	10 843	(114 896)
Zyski z tytułu zawarcia układu	2 632	73 260	-
Zysk/(strata) brutto	(4 986)	84 103	(114 896)
Podatek dochodowy	-	-	(324)
Zysk/(strata) netto	(4 986)	84 103	(114 572)
Inne składniki pełnego dochodu	-	-	-
Pełny dochód	(4 986)	84 103	(114 572)

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	2011	2010	2009	2008
Suma bilansowa	101 473	132 070	116 949	193 444
Należności z tytułu dostaw i usług	637	610	1 057	4 950
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4125	9 815	44 955	18 682
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	111 205	121 372	162 738	234 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 092	60 372	87 342	103 512
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	109	159	317	4 149
Wynik finansowy netto	(4 986)	84 103	(114 572)	(29 866)
Rezerwy długoterminowe	1314	892	766	1753
Zysk na 1 akcję	(0,19)	6,09	(8,56)	(2,23)
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	(-5,1)	0,8	(-0,1)	(7,51)
Dywidenda na 1 akcję	0	0	0	-
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	2,04	3,15	-3,84	(4,73)

	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	-4,3%	67,5%	-73,8%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	-	-	-
Zyskowość netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	-4,5%	69,3%	-70,4%
Zyskowość brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	50,4%	50,1%	46,1%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*)	5,5	2,3	0,5
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	3,9	1,7	0,3
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,7	0,4	0,1
Szybkość obrotu należności w dniach** : (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	2	3	7
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** : (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	46	165	132
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	168	166	159
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	2,5	2,0	-1,5
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,6	0,4	-0,4

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedzającego:

- W 2011 roku przychody netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 8,4%.
- Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 8,8%, co skutkowało spadkiem zysku brutto ze sprzedaży o 8,0%.
- Spadek zysku brutto ze sprzedaży oraz wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu spowodował, że Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 2 220 tys. zł.
- W strukturze bilansu istotne zmiany dotyczyły zmniejszenia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i zobowiązań krótkoterminowych w wyniku realizacji układu z wierzycielami.
- Spółka wykazuje wysoki poziom pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym, który wzrósł z 2,0 do 2,5,, wzrósł także, wskaźnik trwałości struktury finansowania z 0,4 do 0,6.
- Wskaźnik rotacji zapasów i należności utrzymywał się na poziomie zbliżonym do lat ubiegłych. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ znacznemu zmniejszeniu.
- Kapitał obrotowy netto wzrósł z 58 217 w roku ubiegłym do 62 038 tys. zł w roku badanym.
- Wskaźniki płynności finansowej utrzymują bezpieczny poziom i uległy dalszej poprawie w stosunku do roku ubiegłego.

W dniu 8 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania na niej ciążące, a wynikające z zawartego w dniu 29 września 2010 roku układu z wierzycielami. Istnieje jednak ryzyko prawne wynikające z konieczności ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w sytuacji gdyby Spółka nie mogła realizować w przyszłości wyżej wymienionego układu. Spółka posiada obecnie wystarczające zasoby służące spłacie zobowiązań powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości, tym samym nie istnieją jakiegokolwiek negatywne przesłanki uprawdopodobniające ponowne ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Sprawozdanie finansowe nie zawiera zatem żadnych korekt z tym związanych.

III. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych w 2011 roku.

2. Sprawozdanie z pozycji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

3. Sprawozdanie z pełnego dochodu

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Stwierdzamy, że jednostkowe sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania na niej ciążące, a wynikające z zawartego w dniu 29 września 2010 roku układu z wierzycielami. Istnieje jednak ryzyko

prawne wynikające z konieczności ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w sytuacji gdyby Spółka nie mogła realizować w przyszłości wyżej wymienionego układu. Spółka posiada obecnie wystarczające zasoby służące spłacie zobowiązań powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości, tym samym nie istnieją jakiegokolwiek negatywne przesłanki uprawdopodobniające ponowne ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Sprawozdanie finansowe nie zawiera zatem żadnych korekt z tym związanych.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.