

<b>BILANS - PASYWA</b>					
Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009
	tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>8 981,2</b>	<b>+3,2%</b>	<b>8 701,9</b>	<b>+371,2%</b>	<b>1 846,9</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 000,0	-	6 000,0	+224,3%	1 850,0
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 130,1	+6,5%	2 000,0	-	-
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4,5	-	-	-	-
5. Wielkości korygujące kapitał (fundusz) własny	-	-	-	-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(33,7)	+972,5%	(3,1)	+1,4%	(3,1)
7. Zysk (strata) netto	880,3	+24,9%	705,1	-	(0,0)
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 302,9</b>	<b>+211,8%</b>	<b>417,8</b>	<b>+3665,7%</b>	<b>11,1</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	80,2	-	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	480,2	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	742,5	+77,7%	417,8	+3665,7%	11,1
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>10 284,0</b>	<b>+12,8%</b>	<b>9 119,8</b>	<b>+390,9%</b>	<b>1 858,0</b>

**Węzłowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe**

<b>RENTOWNOŚĆ</b>					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
Zyskowność sprzedaży	$ZyskSprz / PNzS$	max	3,4%	-32,8%	-
Zyskowność brutto sprzedaży	$ZyskBTO / PNzS$	max	4,6%	965,4%	-
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$ZyskBTO / (PNzS + PPO + PF + ZNadz)$	max	4,5%	87,6%	-3,2%
Zyskowność netto sprzedaży	$ZyskNTO / PNzS$	max	3,6%	784,8%	-
Rentowność kapitału własnego	$ZyskNTO / KapW\BezWyn$	max	10,9%	8,8%	-0,0%
Rentowność majątku	$ZyskNTO / SumBil$	max	8,6%	7,7%	-0,0%

PŁYNNOŚĆ FINANSOWA					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Płynność szybka	$(InwKtrm + NalKtrm - NalD12) / (ZobKtrm - ZobD12)$	0,8 - 1,0	3,27	4,84	20,51
Płynność bieżąca	$(AktObr - NalD12 - RMAKtrm) / (ZobKtrm - ZobD12)$	1,6 - 2,0	3,33	4,84	20,78
Pokrycie zobowiązań należnościami	$NalHandl / ZobHandl$	> 1,0	0,29	0,02	-
Kapitał pracujący (w tys. zł)	$AktObr - RMAKtrm - ZobKtrm$	max	1 729,6	1 603,6	219,5
Udział kapitału pracującego w aktywach	$Kapitał pracujący / SumBil$	max	16,8%	17,6%	11,8%

FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Współczynnik zadłużenia	$KapOb / SumBil$	30% - 50%	12,7%	4,6%	0,6%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$KapWł / KapOb$	> 1,0	6,89	20,83	166,45
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	$KapDtrm / AktTrw$	> 1,0	1,28	1,32	1,22
Trwałość struktury finansowania	$KapDtrm / SumBil$	max	92,8%	95,4%	99,4%

ANALIZA DYSKRYMINACJI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Waga	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
(zysk netto+amortyzacja) / zobowiązania ogółem	$(ZyskNTO + Amort) / (ZobDtrm + ZobKtrm)$	1,50	1,21320	2,66191	0,24837
kapitały ogółem / zobowiązania ogółem	$SumBil / (ZobDtrm + ZobKtrm)$	0,08	0,67287	1,74612	13,39589
zysk netto / aktywa razem	$ZyskNTO / SumBil$	10,00	0,85597	0,77312	(0,00023)
zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	$ZyskNTO / PNzS$	5,00	0,18187	39,24207	-
przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	$PNzS / SumBil$	0,10	0,23533	0,00099	-
<b>Suma:</b>			<b>3,15924</b>	<b>44,42420</b>	<b>13,64403</b>
<b>Ocena kondycji finansowej jednostki:</b>			<b>bardzo dobra</b>	<b>bardzo dobra</b>	<b>bardzo dobra</b>

## Ocena kondycji i zdolności do Kontynuacji działalności

W badanym okresie Grupa kapitałowa prezentuje dobrą rentowność oraz dobrą kondycję finansową. Zaznaczyć jednak należy, że ze składu grupy kapitałowej wyszła spółka komandytowa EWA MAJ Sp.k., która w głównej mierze przyczyniła się w badanym okresie zarówno do obrotu handlowego jak też i wyniku finansowego. Jednak w wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy kapitałowej.

## 6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji na podstawie danych bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## 7. Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat

Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat sporządzone zostały zgodnie z danymi bilansowymi i rachunkiem zysków i strat, jak również na podstawie danych ewidencji księgowej i innych ewidencji prowadzonych przez Grupę.

## 8. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe i objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacjach dodatkowych zostały przedstawione przez Podmiot dominujący, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami przepisów prawa.

## 9. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## 10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności jednostki dominującej i grupy kapitałowej, które uwzględnia wymogi zawarte w art.49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku ( Dz. U. z 2009 roku nr 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Podstawowe dane zawarte w tym sprawozdaniu, dotyczące stanu majątku i wyników są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego.

## 11. Zgodność z prawem

Podczas badania stwierdziliśmy, że badana jednostka nie ustaliła na dzień objęcia kontrolą Spółki komandytowej EWA MAJ Sp.k. „wartości firmy” tej Spółki, względnie „ujemnej wartości firmy” tej Spółki. W związku z tym, że na dzień bilansowy, t.j. 31.12.2011 rok jednostka konsolidująca nie posiadała pod swoją kontrolą aktywów przedmiotowej Spółki (zbyła ogół praw i obowiązków dnia 28 listopada 2011 roku) stanęliśmy na stanowisku, że i tak na dzień utraty kontroli należałoby usunąć z bilansu te wartości, co doprowadziło by do obrazu aktywów i pasywów takie jak przedstawił zarząd jednostki konsolidującej. Powyższe naruszenie przepisów prawa nie wpływa więc w sposób istotny na kształt sprawozdania finansowego. Podobnie uznaliśmy, że wykazanie w danych porównawczych tylko danych jednostki konsolidującej również nie zniekształca w sposób istotny całokształtu sprawozdania finansowego.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdanie finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

## 12. Uwagi końcowe

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Raport należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

dr inż. Janusz Zwierzewicz

Biegły rewident 9028

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Rachunkowość Audyt Finanse Bilans Sp. z o.o. nr 2396

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Opole, dnia 14 czerwiec 2012 roku

RACHUNKOWOŚĆ-AUDYT-FINANSE

„BILANS” Sp. z o.o.

45-129 Opole, ul. Kępska 6

Nr ewid. KIBR 2396

*Spis treści*

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej .....	2
2.	Zakres prac i odpowiedzialność biegłego rewidenta .....	4
3.	Metody wyceny .....	5
4.	Zasady konsolidacji .....	5
5.	Kondycja grupy kapitałowej.....	7
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
7.	Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat.....	10
8.	Informacje dodatkowe .....	10
9.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	10
10.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej .....	10
11.	zgodność z prawem .....	11
12.	Uwagi końcowe .....	11

