

ATREM
Spółka Akcyjna

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy ATREM Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATREM Spółka Akcyjna z siedzibą w Złotnikach, ul. Czołgowa 4, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej 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 późniejszymi zmianami.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. 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 ocenę dokonanych przez Zarząd znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

– jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 600 tys. zł, które jest wymagalne do końca 2014 roku. Część kredytu przypadająca do spłaty w 2013 roku w wysokości 1 800 tys. zł została przez Spółkę zaprezentowana w bilansie jako zobowiązanie długoterminowe. Na skutek poniesionej straty netto, Spółka nie spełniła konwenantu wynikającego z zawartej umowy kredytowej związanego z wymaganym poziomem wskaźnika marży zysku netto, w wyniku czego bank może podjąć decyzję wypowiedzenia umowy kredytu w całości lub w części i wówczas zobowiązanie stałoby się wymagalne na żądanie. W związku z tym zobowiązanie to powinno zostać w całości zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień bilansowy Spółka miała również przyznane i niewykorzystane kredyty w rachunkach bieżących o łącznej wartości 17 533 tys. zł oraz umowy o gwarancje bankowe, których jedną z form zabezpieczeń są cesje na rzecz banku wierzytelności należnych (obecnych i przyszłych) Spółce z tytułu umów długoterminowych w wysokości 14 493 tys. zł, o czym Zarząd Spółki poinformował w nocy nr 32 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Na skutek poniesionej straty netto nie zostały spełnione konwenanty wynikające również z tych umów, na skutek czego istnieje ryzyko ich wypowiedzenia, co przy jednocześnie ewentualnych zatorach płatniczych, bądź pogorszeniu sytuacji finansowej generalnych wykonawców, na rzecz których Spółka wykonuje usługi, może wystąpić ryzyko pogorszenia jej płynności finansowej. Spółka poinformowała o tym rodzaju ryzyka w nocy nr 51.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia 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. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Hanna Humska

Biegły rewident nr 10091

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczoza 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 15 marca 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą ATREM Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Złotnikach, ul. Czołgowa 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia ATREM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ATREM Spółka Akcyjna na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 grudnia 2007 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Repertorium A Nr 20378/2007). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Poznaniu, pod numerem KRS 0000295677.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7772428084 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 639688384.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest:

- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wpisem do rejestru przedsiębiorców, a polegającą głównie na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynieryjnego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki i metrologii.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 198 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 615 tys. zł i dzielił się na 9 230 079 akcji o wartości nominalnej 0,5 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 56 060 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 35 dodatkowych informacji i objaśnień, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Konrad Śniatała	7 722,7	4 117,8	2 058,9	44,6
Marek Adam Korytowski	1 201,8	631,9	316,0	6,9
Gabriela Maria Śniatała	961,7	480,9	240,4	5,2
ING OFE	800,0	800,0	400,0	8,7
Pozostali akcjonariusze	3 199,5	3 199,5	1 599,7	34,6
Razem kapitał zakładowy	13 885,7	9 230,1	4 615,0	100,0

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje mają uprzywilejowanie pod względem liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze głównych akcjonariuszy.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ATREM S.A. Jednostką powiązaną ze Spółką jest Contrast Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------|-----------------------|
| - Konrad Śniatała | - Prezes Zarządu, |
| - Marek Korytowski | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Łukasz Kalupa | - Członek Zarządu, |
| - Przemysław Szmyt | - Członek Zarządu. |

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|---------------------------------------|
| - Tadeusz Kowalski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Hanna Krawczyńska | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Gabriela Śniatała | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Rybarczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Kuśpik | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 15 marca 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATREM S.A. z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Na podstawie uchwały numer 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATREM S.A. z dnia 20 kwietnia 2012 roku część zysku netto w wysokości 4 000,0 tys. zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego, a część w wysokości 116,0 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

Dodatkowe informacje i objaśnienia, sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polski B nr 3388 w dniu 17 grudnia 2012 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2012 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 Hanna Humska nr ewidencyjny 10091.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza ATREM S.A. uchwałą numer 02/09/2012 z dnia 25 września 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 października 2012 roku, zawartej pomiędzy ATREM S.A. 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 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 3 grudnia 2012 roku do 15 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 3 do 6 grudnia 2012 roku oraz od 4 do 8 marca 2013 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 ATREM S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 15 marca 2013 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 2012, 2011 i 2010 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			71 829	80 793	126 737
Suma aktywów (tys. zł)			83 804	98 283	101 200
Kapitał własny (tys. zł)			56 060	63 107	58 765
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			-7 047	4 116	11 446
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	-6,2%	6,9%	10,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-11,9%	6,4%	11,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-9,8%	5,1%	9,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-11,2%	7,0%	24,5%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-8,4%	4,2%	11,4%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,9	0,8	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	3,4	3,6	5,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	149	168	101
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	13	13	75
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	102	133	135
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	2,0	1,8	1,4

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,1	1,2	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,6	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,4	1,5	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	1,6	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	2,0	1,8	1,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	-	11 982,7	17 351,9	32 338,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	14,3%	17,7%	32,0%

W badanym roku Spółka poniosła znaczną stratę netto w wysokości 7 047 tys. zł. Na skutek ujemnego wyniku finansowego wszystkie wskaźniki rentowności również przyjęły wartości ujemne.

Wysoka dynamika spadku wyniku finansowego w bieżącym roku, w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, spowodowała pogorszenie rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów odpowiednio o 18,2 oraz 12,6 punktów procentowych.

Również analiza płynności wskazuje, iż w roku badanym, w porównaniu z rokiem poprzednim, pogorszeniu uległa sytuacja finansowa Spółki. Wartość wskaźnika płynności szybkiej spadła o 0,1, jednak nadal kształtowała się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W nocie numer 6 dodatkowych informacji i objaśnień Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego 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 2012 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 2012 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej iScala, 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 w informacjach dodatkowych i objaśnieniach i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	52 431	53 458	37 208
Wartości niematerialne i prawne	1 808	1 879	2 141
Rzeczowe aktywa trwałe	21 225	22 464	22 929
Należności długoterminowe	776	333	87
Inwestycje długoterminowe	25 080	26 387	9 549
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 542	2 395	2 502
Aktywa obrotowe	30 026	44 825	63 992
Zapasy	2 907	2 698	2 681
Należności krótkoterminowe	25 315	38 709	42 342
Inwestycje krótkoterminowe	1 349	2 834	18 350
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	455	584	619
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	1 347	-	-
Aktywa razem	83 804	98 283	101 200
PASYWA			
Kapitał własny	56 060	63 107	58 765
Kapitał podstawowy	4 615	4 615	4 580
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19 457	19 457	19 457
Kapitał zapasowy (nieruchomości inwestycyjne)	614	614	614
Kapitał zapasowy (płatności w formie akcji)	1 466	1 466	1 275
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	16 529	12 529	10 275
Kapitał rezerwowy (zyski zatrzymane)	16 426	16 310	10 984
Kapitał rezerwowy (nabycie akcji własnych)	4 000	4 000	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-7 047	4 116	11 580
Zobowiązania			
i rezerwy na zobowiązania	27 744	35 176	42 435
Rezerwy na zobowiązania	5 406	3 510	4 799
Zobowiązania długoterminowe	2 949	4 193	5 984
Zobowiązania krótkoterminowe	19 389	27 473	31 652
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	83 804	98 283	101 200

4.2. Rachunek zysków i strat

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 829	80 793	126 737
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 787	64 653	100 003
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	6 042	16 140,0	26 734
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	10 522	10 569	12 910
Zysk/Strata ze sprzedaży	-4 480	5 571	13 824
Pozostałe przychody operacyjne	698	898	559
Pozostałe koszty operacyjne	4 121	672	153
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-7 903	5 797	14 230
Przychody finansowe	72	329	1 158
Koszty finansowe	710	916	917
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-8 541	5 210	14 471
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 541	5 210	14 471
Podatek dochodowy	-1 494	1 094	2 891
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	-7 047	4 116	11 580
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/strata netto	-7 047	4 116	11 580

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto	-7 047	4 116	11 580
Inne całkowite dochody:			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			(165)
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych			31
Całkowite dochody razem	-7 047	4 116	11 446

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 25,3% sumy bilansowej Spółki i ich wartość była niższa na poprzedni dzień bilansowy o 1 239 tys. zł.

W związku z tym, iż na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Inwestycje

Inwestycje długoterminowe stanowiły jedną z najistotniejszych wartościowo pozycji aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wartość bilansowa inwestycji długoterminowych wyniosła 25 080 tys. zł, co stanowiło 29,9% aktywów ogółem.

W roku 2012 nie stwierdzono wystąpienia przesłanek utraty wartości inwestycji w związku z czym nie utworzono odpisów aktualizujących.

Należności

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 56,0% salda należności z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione. Dodatkowo przeprowadziliśmy procedurę sprawdzenia zapłaty należności po dniu bilansowym. Do dnia wydania opinii uregulowano 20,6% salda należności przyjętych do próby.

Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2012 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 282 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy 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 obejmujący również należności od kontrahentów postawionych w stan upadłości wyniósł 2 167 tys. zł

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki przyjął na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość 56 060 tys. zł i był niższy w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego o 7 047 tys. zł, tj. o stratę netto bieżącego roku.

Zobowiązania

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda zobowiązań.

Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązanie z tyt. kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 600,0 tys. zł. Na skutek poniesionej straty netto nie został spełniony konwenant wynikający z umowy kredytowej w postaci wskaźnika marży zysku netto. W związku z tym, iż zobowiązanie może stać się wymagalne na żądanie, powinno ono zostać w całości zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 33,1% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Rachunek zysków i strat / Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

W roku 2012, w porównaniu z rokiem poprzednim, Spółka osiągnęła znacznie niższy zysk na podstawowej działalności operacyjnej (spadek o 62,6%) w wyniku pogorszenia się relacji przychodowo – kosztowej (obniżenie wartości przychodów o 11,1% przy jednoczesnym wzroście wartości kosztu własnego sprzedaży o 1,8%).

4.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają 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 punkcie 14 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z 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 dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

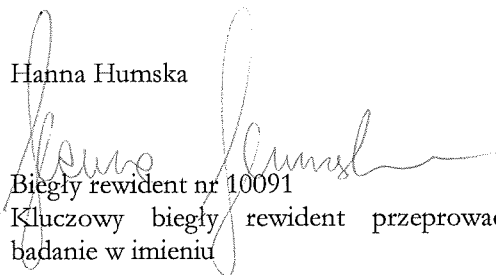
Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia 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. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

4.7. 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.

Hanna Humska



Biegły rewident nr 10091

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 15 marca 2013 roku