



**NEUCA S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

**Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro w Poznaniu  
ul. Roosevelta 18  
60-829 Poznań  
Poland

Telefon +48 61 845 46 00  
Fax +48 61 845 46 01  
E-mail [poznan@kpmg.pl](mailto:poznan@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A.*

### **Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Szosa Bydgoska 58 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz 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 oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259

z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Rafał Wiza

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 11995

Komandytariusz, Pełnomocnik



Marek Gajdziński

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 18 marca 2013 r.



**NEUCA S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

## Spis treści

|        |                                                                                                             |   |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                                        | 3 |
| 1.1.   | Dane identyfikujące Spółkę                                                                                  | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki                                                                                                | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki                                                                                             | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                                    | 3 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki                                                                                         | 3 |
| 1.2.   | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot<br>uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta                                                           | 3 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony                                                                      | 3 |
| 1.3.   | Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok<br>obrotowy                              | 4 |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                             | 4 |
| 2.     | Analiza finansowa Spółki                                                                                    | 6 |
| 2.1.   | Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego                                                       | 6 |
| 2.1.1. | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                              | 6 |
| 2.1.2. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                             | 7 |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                                 | 8 |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                   | 9 |
| 3.1.   | System rachunkowości                                                                                        | 9 |
| 3.2.   | Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego                                              | 9 |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                          | 9 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

NEUCA S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Szosa Bydgoska 58  
87-100 Toruń

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

|                                          |                                                                                |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy:                          | Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:                                    | 15 października 2001 r.                                                        |
| Numer rejestru:                          | KRS 0000049872                                                                 |
| Kapitał zakładowy<br>na dzień bilansowy: | 4.547.963,00 złotych                                                           |

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Piotr Sucharski – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 7 maja 2012 r. Pan Robert Piątek złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Imię i nazwisko:   | Rafał Wiza |
| Numer w rejestrze: | 11995      |

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

|                 |                                                                                                     |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:          | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.                                            |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa                                                                     |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379                                                                                      |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP:      | 527-26-15-362                                                                                       |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### 1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 kwietnia 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 32.443.766,98 złotych został podzielony następująco:

- 11.571.760,20 złotych przekazano na wypłatę w formie dywidendy,
- 8.500.000,00 złotych przekazano na fundusz rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych w celu umorzenia,
- 12.372.006,78 złotych przekazano na zwiększenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 kwietnia 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1567 z dnia 27 lipca 2012 r.

### 1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Szosa Bydgoska 58 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2007 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 kwietnia 2012 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 19 do 21 listopada 2012 r. oraz od 18 lutego do 1 marca 2013 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                                              | 31.12.2012<br>zł '000 | %<br>aktywów | 31.12.2011<br>zł '000 | %<br>aktywów |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                |                       |              |                       |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                              | 150 691               | 7,7          | 155 495               | 8,3          |
| Wartości niematerialne                                              | 8 998                 | 0,5          | 8 552                 | 0,5          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                          | 3 836                 | 0,2          | 4 002                 | 0,2          |
| Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone                      | 357 710               | 18,3         | 331 137               | 17,6         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                       | 36 045                | 1,9          | 14 179                | 0,7          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | -                     | -            | 2 987                 | 0,2          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                          | <b>557 280</b>        | <b>28,6</b>  | <b>516 352</b>        | <b>27,5</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                              |                       |              |                       |              |
| Zapasy                                                              | 658 553               | 33,8         | 562 901               | 29,9         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                       | 723 961               | 37,1         | 794 268               | 42,2         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                   | 833                   | 0,0          | -                     | -            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 8 151                 | 0,4          | 5 502                 | 0,3          |
| Pozostałe aktywa                                                    | 1 776                 | 0,1          | 1 743                 | 0,1          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                        | <b>1 393 274</b>      | <b>71,4</b>  | <b>1 364 414</b>      | <b>72,5</b>  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                 | <b>1 950 554</b>      | <b>100,0</b> | <b>1 880 766</b>      | <b>100,0</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                       |                       |              |                       |              |
|                                                                     | 31.12.2012<br>zł '000 | %<br>aktywów | 31.12.2011<br>zł '000 | %<br>aktywów |
| <b>Kapitał własny</b>                                               |                       |              |                       |              |
| Kapitał podstawowy                                                  | 4 548                 | 0,2          | 4 441                 | 0,2          |
| Akcje własne                                                        | (2 954)               | 0,1          | -                     | -            |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 136 522               | 7,0          | 128 406               | 6,8          |
| Pozostały kapitał zapasowy                                          | 69 521                | 3,6          | 57 147                | 3,1          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                        | 9 961                 | 0,5          | 3 335                 | 0,2          |
| Zyski zatrzymane, w tym:                                            | 37 043                | 1,9          | 32 444                | 1,7          |
| - zysk roku bieżącego                                               | 37 043                | 1,9          | 32 444                | 1,7          |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                         | <b>254 641</b>        | <b>13,1</b>  | <b>225 773</b>        | <b>12,0</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>                                                 |                       |              |                       |              |
| Kredyty i pożyczki                                                  | 21 880                | 1,1          | 26 488                | 1,4          |
| Inne zobowiązania finansowe                                         | 61 319                | 3,1          | 73 767                | 3,9          |
| Zobowiązania z tytułu opcji                                         | -                     | -            | 13 139                | 0,7          |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 4 407                 | 0,2          | -                     | -            |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych            | 32                    | 0,0          | 27                    | 0,0          |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 2 858                 | 0,2          | 3 439                 | 0,2          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                            | <b>90 496</b>         | <b>4,6</b>   | <b>116 860</b>        | <b>6,2</b>   |
| Kredyty i pożyczki                                                  | 92 964                | 4,8          | 157 224               | 8,4          |
| Inne zobowiązania finansowe                                         | 161 725               | 8,3          | 86 262                | 4,6          |
| Zobowiązania z tytułu opcji                                         | 4 677                 | 0,2          | -                     | -            |
| Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne             | 1 344 777             | 69,0         | 1 283 088             | 68,2         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                 | -                     | -            | 10 116                | 0,4          |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych            | 515                   | 0,1          | 626                   | 0,1          |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania                                   | 63                    | 0,1          | 115                   | 0,1          |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 696                   | 0,1          | 702                   | 0,1          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                           | <b>1 605 417</b>      | <b>82,3</b>  | <b>1 538 133</b>      | <b>81,8</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                           | <b>1 695 913</b>      | <b>86,9</b>  | <b>1 654 993</b>      | <b>88,0</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                 | <b>1 950 554</b>      | <b>100,0</b> | <b>1 880 766</b>      | <b>100,0</b> |

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                     | 1.01.2012 -<br>31.12.2012<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2011 -<br>31.12.2011<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                              | 5 458 352                            | 100,0                           | 5 725 482                            | 100,0                           |
| Koszt własny sprzedaży                              | (4 987 451)                          | 91,4                            | (5 327 127)                          | 93,0                            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                     | <b>470 901</b>                       | <b>8,6</b>                      | <b>398 355</b>                       | <b>7,0</b>                      |
| Koszty sprzedaży                                    | (228 425)                            | 4,2                             | (156 655)                            | 2,7                             |
| Koszty ogólnego zarządu                             | (163 997)                            | 3,0                             | (188 389)                            | 3,3                             |
| Pozostałe przychody operacyjne                      | 5 640                                | 0,1                             | 5 661                                | 0,1                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                         | (22 703)                             | 0,4                             | (13 848)                             | 0,2                             |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>             | <b>61 416</b>                        | <b>1,1</b>                      | <b>45 124</b>                        | <b>0,8</b>                      |
| Przychody finansowe                                 | 18 863                               | 0,4                             | 23 538                               | 0,4                             |
| Koszty finansowe                                    | (33 103)                             | 0,6                             | (32 046)                             | 0,6                             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                    | <b>47 176</b>                        | <b>0,9</b>                      | <b>36 616</b>                        | <b>0,6</b>                      |
| Podatek dochodowy                                   | (10 133)                             | 0,2                             | (4 172)                              | 0,1                             |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                   | <b>37 043</b>                        | <b>0,7</b>                      | <b>32 444</b>                        | <b>0,6</b>                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>                        | <b>-</b>                             | <b>-</b>                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>     | <b>37 043</b>                        | <b>0,7</b>                      | <b>32 444</b>                        | <b>0,6</b>                      |
| <b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>                 |                                      |                                 |                                      |                                 |
| Podstawowy (zł)                                     | 8,31                                 |                                 | 7,31                                 |                                 |
| Rozwodniony (zł)                                    | 7,55                                 |                                 | 6,60                                 |                                 |

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                                                    | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>                                                                               |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                             | 0,7%   | 0,6%   | 0,4%   |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                                             |        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$ | 17,0%  | 16,8%  | 9,9%   |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>                                                                               |        |        |        |
| $\frac{\text{średni stan należności handlowych brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$     | 46 dni | 42 dni | 44 dni |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>                                                                                         |        |        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$                                                     | 86,9%  | 94,2%  | 88,4%  |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>                                                                                       |        |        |        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                               | 0,9    | 0,8    | 0,9    |

- \* Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- \* Średni stan należności handlowych brutto stanowi średnią arytmetyczną należności handlowych z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### 3. Część szczegółowa raportu

#### 3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

#### 3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

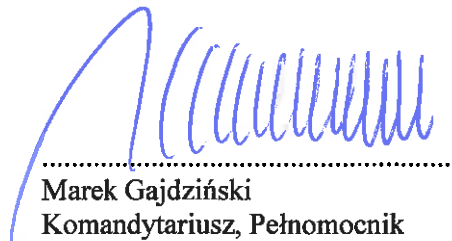
#### 3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



Rafał Wiza  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11995  
Komandytariusz, Pełnomocnik



Marek Gajdziński  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 18 marca 2013 r.