

ul. Pelczara 6C/8
35-312 Rzeszów

Tel. +48 17 852 22 38
Fax +48 17 853 44 74
E-mail: biuro@rs.rzeszow.pl
www.rs.rzeszow.pl

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki Makarony Polskie Spółka Akcyjna
z siedzibą w 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012



A. Część ogólna

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia MAKARONY POLSKIE Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10.05.2004 r. - Akt Notarialny nr Rep. A Nr 4882/2004. Akt Notarialny sporządzono w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie – Notariusz Teresa Panek – Wiśniowska. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) statut Spółki.
 - b) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000212001 z dnia 03.10.2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie.
 - c) numer identyfikacji podatkowej NIP 8133278856 nadany w dniu 05.07.2004r. oraz NIP EU PL8133278856 nadany w dniu 05.07.2004 r. przez Urząd Skarbowy w Rzeszowie.
 - d) numer identyfikacyjny Regon 691674708 nadany w dniu 01.09.2009 przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

produkcja makaronów, klusek, kuskusu i podobnych wyrobów mącznych,
 produkcja artykułów spożywczych i napojów,
 pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.

4. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Zenon Daniłowski	od dnia	25.05.2012
Prezes Zarządu	Paweł Nowakowski	do dnia	25.05.2012
Wiceprezes	Krzysztof Rubak	do dnia	25.05.2012

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Zgodnie z umową Spółki kadencja Zarządu trwa dwa lata.

- b) Rada Nadzorcza o dwuletniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (w spółkach z o.o. zgodnie z art. 216 Ksh, w SA – art. 386 Ksh), od dnia 1 stycznia 2012 r. funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Zenon Daniłowski	do dnia	21.05.2012
Wiceprzewodniczący RN	Marek Jutkiewicz	do dnia	21.05.2012
Wiceprzewodniczący RN	Grzegorz Słomkowski	do dnia	21.05.2012
Sekretarz RN	Urszula Rogóż - Bury	do dnia	21.05.2012
Członek RN	Marek Rocki	do dnia	21.05.2012

Od 25 maja 2012 r. skład Rady Nadzorczej kształtuje się w następujący sposób:

Przewodniczący RN	Roman Sobiecki	od dnia	25.05.2012
Wiceprzewodniczący RN	Grzegorz Słomkowski	od dnia	25.05.2012
Sekretarz RN	Urszula Rogóż - Bury	od dnia	25.05.2012
Członek RN	Marek Rocki	od dnia	25.05.2012
Członek RN	Wiesław Wasilewski	od dnia	25.05.2012

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Głównym księgowym jednostki jest Grażyna Kozielec od dnia 01.11.2003.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	58 184	53 270
Kapitał (fundusz) podstawowy	27 750	27 750
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	25 520	34 048
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 826)
Zysk (strata) netto	4 914	(6 702)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 27 750 213,00 zł, dzieli się na 9 250 071 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 3 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 6,29 zł, czyli 209,7 % do ceny nominalnej.

Struktura kapitału zakładowego Makarony Polskie S.A.:

- ✓ 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ✓ 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- ✓ 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- ✓ 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- ✓ 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agro-Technika S.A.	2 000 000	21.62%	2 000 000	21.62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowsy	1 183 040	12.79%	1 183 040	12.79%
Marek Jutkiewicz	1 360 000	14.70%	1 360 000	14.70%
OFE Polsat	488 733	5.28%	488 733	5.28%
Pozostali	4 218 298	45.60%	4 218 298	45.60%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do KRS, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh),
- jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh (w S.A. art. 306 i 309 Ksh),
- odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh),

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 287 osób, a w roku poprzednim 378 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 8 Rady Nadzorczej z dnia 25.05.2012 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski ReVISION-Rzeszów Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w 35-312, ul. Bpa Pelczara 6C/8 wpisany pod numerem 691 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/2012 z dnia 07.08.2012 zawartą w Rzeszowie i przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 17.12.2012 r. do 21.12.2012 r. (inwentaryzacja i badanie wstępne) oraz od 21.02.2013 r. do 01.03.2013 r. (badanie właściwe).
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Elżbieta Pudło (nr rej. 9950) oraz uczestnik Wioletta Jarco, Agnieszka Lew biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Deloitte Polska Spółka z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi niedokonania reklasyfikacji części kredytów niespełniających wskaźników zawartych w umowach kredytowych z bankami finansującymi Spółkę ze zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 21.05.2012 r.

Strata bilansowa z roku 2011 i lat ubiegłych uchwałą nr 16 i 17 WZA z dnia 21.05.2012 r. w kwocie 8.528 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział XII KRS w Rzeszowie - wpisu dokonano w dniu 22.06.2012 r.
- zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B – publikacja w dniu 12.09.2012 r., Monitor Polski B nr 2037 poz. 11259
- stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 30.05.2012 r.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2012.

1. Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2012/2011	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	78 792	70	80 422	65	-1 630	-2
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 842	5	4 947	4	895	18
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	51 641	46	54 423	44	-2 782	-5
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe	21 296	19	20 972	17	324	2
a)	w jednostkach powiązanych	20 654	18	20 654	17		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	0	80	0	-67	-84
B.	Aktywa obrotowe	34 161	30	42 955	35	-8 794	-20
I.	Zapasy	11 094	10	8 620	7	2 474	29
II.	Należności krótkoterminowe	21 777	19	33 191	27	-11 414	-34
1.	Należności od jednostek powiązanych	5 667	5	4 450	4	1 217	27
III.	Inwestycje krótkoterminowe	920	1	745	1	175	24
a)	w jednostkach powiązanych						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	370	0	399	0	-29	-7
	Aktywa razem	112 953	100	123 377	100	-10 424	-8

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2012/2011	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	58 184	52	53 270	43	4 914	9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 750	25	27 750	22		
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 520	23	34 048	28	-8 528	-25
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			-1 826	-1	1 826	
VIII.	Zysk (strata) netto	4 914	4	-6 702	-5	11 616	173
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 769	48	70 107	57	-15 338	-22
I.	Rezerwy na zobowiązania	331	0	1 643	1	-1 312	-80
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 934	2	10 397	8	-8 463	-81
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	42 732	38	47 745	39	-5 013	-11
1.	Wobec jednostek powiązanych	193	0	8 754	7	-8 561	-98
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 772	9	10 322	8	-550	-5
Pasywa razem		112 953	100	123 377	100	-10 424	-8

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wariant kalkulacyjny (w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2012/2011	
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	130 603	96	148 385	97	-17 782	-12
2.	Koszt własny sprzedaży	130 188	98	156 453	98	-26 265	-17
3.	Wynik na sprzedaży	415		-8 067		8 482	-5
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 074	1	957	1	118	12
2.	Pozostałe koszty operacyjne	395	0	919	1	-524	-57
3.	Wynik na działalności operacyjnej	680		38		642	1 700
C. Wynik operacyjny (A3+B3)		1 094		-8 030		9 124	114
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	4 963	4	3 431	2	1 533	45
2.	Koszty finansowe	2 188	2	1 945	1	242	12
3.	Wynik na działalności finansowej	2 776		1 485		1 290	87
E. Zdarzenia nadzwyczajne							
1.	Zyski nadzwyczajne						
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)		3 870		-6 544		10 414	159
1.	Podatek dochodowy	-1 044		158		-1 202	-763
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
G. Obowiązkowe obciążenia-razem		-1 044		158		-1 202	-763
Zysk (strata) netto (F-G)		4 914		-6 702		11 616	70
Przychody ogółem							
		136 641	100	152 773	100	-16 132	-11
Koszty ogółem							
		132 771	100	159 317	100	-26 546	-17

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Rentowność majątku (ROA)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$		5-8	procent	4,35%	-5,43%
Rentowność netto					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$		3-8	procent	3,60%	-4,39%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$		15-25	procent	8,45%	-12,58%

Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	5,65%	-4,63%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	2,79%	-7,95%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	5,56%	-8,78%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	17,1	(17,7)

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 4 grosze na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony osiągnięty zysk, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza, iż ten najważniejszy wskaźnik osiągnął niezbędny poziom.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do 2011 roku i ukształtował się w 2012r. na poziomie 8,45 i jego źródło leży we wzroście zysku bieżącego.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,79	0,88
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,52	0,70
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,02	0,02
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,67	0,95

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym

relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w jednostce niewielkich zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że nie całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	28	11
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni	w dniach	63	37
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni	w dniach	76	39
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,16	1,20

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 37 dni w 2011r do 63 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,16 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,16 zł przychodów. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2012r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 11 dni w roku 2011 i do 28 dni w roku 2012, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	74,21%	67,83%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	126,75%	113,64%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	106,24%	75,98%

Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	58 184,1	53 270,1
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	69,76%	65,18%

Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” nie wyższy od 100 sygnalizuje niepełną zdolność sfinansowania aktywów trwałych kapitałami, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitałów własnych, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	8 391,8	(2 148,8)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	krotność	1,00	(7,09)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niski	procent	70,66%	481,80%

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A sprawozdanie z przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,53	(0,72)
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) $\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	-	krotność	4,05	(5,09)
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	6,29	5,76

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2012r. Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 30.03.2012 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowości, są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SOFTLAB ERP.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do sprawozdania z sytuacji finansowej w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości oraz obowiązującymi MSSF.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 2.782 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek zależnych 5.667 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 13.184 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 211 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Pozycja ta na łączną wartość 20.654 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w jednostkach zależnych.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 4 tys. zł
- rezerwy na odprawy emerytalne 332 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 43.300 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 28.940 tys. zł
- kredyty i pożyczki 13.102 tys. zł

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Przychody z działalności zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów i towarów.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim dywidend w jednostkach powiązanych, odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz z księgami rachunkowymi:

4.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 4.914 tys. zł, zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz obowiązującymi MSSF, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 21.03.2013r..

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31.12.2012r.
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Elżbieta Pudło

nr rej 9950

Rzeszów, dn. 21.03.2013 r.

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot


Rzeszów Józef Król Sp. z o.o.
35-312 Rzeszów ul. Bp. J. Pelczara 6C/8
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585