

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumą 95 593 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 6 006 tys. zł oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 5 968 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 037 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 188 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty i inne informacje objaśniające roczne sprawozdanie finansowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i 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 Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - 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 o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie 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 wymagającym zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym 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 Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem sprawozdanie to jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Władysław Pietrzak

Władysław Pietrzak

Biegły Rewident nr ewidencyjny 10756

w imieniu:

KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.

85-174 Bydgoszcz, ul. Glinki 58,

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych pod numerem 779

KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.
85-174 BYDGOSZCZ, ul. Glinki 58
tel. 052 371 93 34, 792 080 775
tel./fax 052 348 41 67
NIP 554-023-25-44

PREZES

Eugeniusz Kowalczyk

Bydgoszcz, dnia 19 kwietnia 2013 r.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR
Spółka Akcyjna
Tuchola, ul. Chojnicka 72

Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 2012

Bydgoszcz, kwiecień 2013 r.

Spis treści

I. Część ogólna	3
1. Dane identyfikujące Spółkę	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	5
4. Zakres i termin badania	6
5. Deklaracja niezależności	6
6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	7
II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	7
1. Ocena sytuacji majątkowo-kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Wybrane wskaźniki finansowe	10
4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	12
III. Informacje szczegółowe	13
1. Ocena systemu rachunkowości	13
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	14
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
7. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	16
8. Informacja dodatkowa	17
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki	17
10. Zgodność z przepisami prawa	18
11. Zdarzenia po dacie bilansu	18
12. Transakcje z jednostkami powiązanymi	18
IV. Informacje końcowe	18

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Spółkę

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA działa na podstawie statutu spółki akcyjnej sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 13 grudnia 1991 roku Repertorium A nr 6529/1991 w Kancelarii Notarialnej nr 77 w Świeciu nad Wisłą. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła w formie aktu notarialnego z dnia 18 czerwca 2011 roku Repertorium A nr 3722/2011 w Kancelarii Notarialnej Piotr Kuśba w Pucku.

Siedziba Spółki znajduje się w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka w dniu 24 czerwca 2002 roku została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 561-000-22-76 nadany przez Urząd Skarbowy w Tucholi w dniu 15 czerwca 1993 roku oraz numer identyfikacyjny Regon 090022448.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) działalność Spółki jest zakwalifikowana w pozycji 28.30Z.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu jest produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej mających zastosowanie w rolnictwie, budownictwie oraz przemyśle: maszynowym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innym.

Rzeczywisty zakres działalności jest zgodny ze wskazanym przedmiotem działalności w statucie i KRS. Poza wymienionym wyżej przedmiotem działalności, określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innej działalności.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, decyzją Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997 roku.

Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Hydrotor SA, w skład której wchodzi:

- Agromet ZEHS Lubań SA z siedzibą w Lubaniu - 99,99 % udziału w kapitale i 99,99% w prawach głosu,
- Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - 100,00 % udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu,
- Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi - 100,00 % udziału w kapitale i 100,00% w prawach głosu,

- Więcborskie Zakłady Metalowe WIZAMOR Sp. z o.o. w Więcborku - 94,73 % udziału w kapitale i 94,73% w prawach głosu,
- DEFKA Spółka z o.o. w likwidacji z siedzibą w Dzierżoniowie - 57,05 % udziału w kapitale i 67,21% w prawach głosu.

Spółka jest jednostką sprawującą kontrolę nad wymienionymi jednostkami Grupy Kapitałowej i ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej zgodnie z art. 56, 57 i 58 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (D. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na:

- 371 030 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 2 027 270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda.

Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku na wniosek akcjonariuszy zgodnie z decyzją KDPW zamianie uległo 41 740 akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów znajdowali się:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów
PKO FIO	354 583	354 583	14,78	9,13
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską	348 200	348 200	14,52	8,97
Wacław Kropiński	88 405	422 025	3,69	10,87
Pozostali akcjonariusze	1 607 112	2 757 612	67,01	71,03
Razem	2 398 300	3 882 420	100,00	100,00

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 67 256 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wacław Kropiński	Prezes Zarządu,
Janusz Czapiewski	Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego i do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Czesław Głowczewski	Przewodniczący RN,
Mariusz Lewicki	Z-ca Przewodniczącego RN,
Janusz Deja	Sekretarz RN,
Ryszard Bodziachowski	Członek RN,
Waldemar Stachowiak	Członek RN,
Mieczysław Zwoliński	Członek RN.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 4 193 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Andrzeja Zaskurskiego (nr w rejestrze 9795) w imieniu Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3436). O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2012 roku uchwałą nr 4/VI/2012.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 18/VI/2012 w dniu 23 czerwca 2012 roku o podziale zysku netto za 2011 rok. Zysk netto w wysokości 4 192 752,89 zł został przeznaczony na:

- dywidendę 2 997 875,00 zł,
- kapitał zapasowy 1 194 877,89 zł.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone:

- w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 5 lipca 2012 roku,
- w Kujawsko-Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2852 poz. 15708 z dnia 12 listopada 2012 roku.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok Rada Nadzorcza uchwałą nr 71/38/12 z dnia 23 czerwca 2012 roku wybrała KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Glinki 58.

KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 779 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

W imieniu Korpex-Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy badanie przeprowadził biegły rewident Władysław Pietrzak, nr ewidencyjny 10756.

4. Zakres i termin badania

Celem badania było wyrażanie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych 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.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby stanowić - gdyby wystąpiły - podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w siedzibie Spółki w dni robocze od 27 marca 2013 roku do 18 kwietnia 2013 roku z przerwami w dniach 4 i 5 kwietnia 2013 roku.

5. Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot audytorski jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Władysław Pietrzak (nr w rejestrze 10756) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym PHS Hydrotor SA.

6. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Zarząd Spółki przekazał w dniu 19 kwietnia 2013 roku pisemne oświadczenie, potwierdzające swoją odpowiedzialność za zbadane sprawozdanie finansowe, w tym między innymi za prawidłowość i ciągłość stosowania zasad rachunkowości, obowiązek zapewnienia rzetelnego i jasnego przedstawienia w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, kompletność, prawidłowość i rzetelność zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogły by wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

1. Ocena sytuacji majątkowo-kapitałowej

Sprawozdania z sytuacji finansowej (bilanse) Spółki za lata 2010 - 2012 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 66 978 tys. zł do 95 593 tys. zł. Jest to wzrost o 42,7%.

Przyrost majątku w ostatnich dwóch latach wynika z zakończenia znaczącej dla Spółki inwestycji związanej z budową hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w maszyny i urządzenia do precyzyjnej obróbki wielkogabarytowych elementów maszyn. Ogólna kwota wydatków na ten cel wyniosła 27 351 tys. zł. Inwestycja ta została sfinansowana ze środków własnych, kredytu bankowego i dotacji z PARP. Zrealizowanie inwestycji spowodowało istotne zmiany w sytuacji majątkowo-kapitałowej Spółki w stosunku do 2010 roku.

W badanym roku suma bilansowa wzrosła o 13,2% w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010		Zmiana stanu 2012/2011	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aktywa trwałe	65 409	68,4%	40 898	48,4%	39 070	58,3%	24 511	59,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	36 907	38,6%	12 641	15,0%	12 603	18,8%	24 266	192,0%
Wartości niematerialne	1 930	2,0%	1 949	2,3%	159	0,2%	-19	-1,0%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	26 043	27,2%	26 308	31,2%	26 308	39,3%	-265	-1,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	529	0,6%					529	
Aktywa obrotowe	30 184	31,6%	43 539	51,6%	27 908	41,7%	-13 355	-30,7%
Zapasy	12 735	13,3%	12 294	14,6%	12 802	19,1%	441	3,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 886	8,2%	18 542	22,0%	7 144	10,7%	-10 656	-57,5%
Rozliczenia międzyokresowe	250	0,3%	2 041	2,4%	319	0,5%	-1 791	-87,8%
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego			161	0,2%	54	0,1%	-161	-100,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	573	0,6%	573	0,7%	138	0,2%	0	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 725	9,1%	9 913	11,7%	7 412	11,1%	-1 188	-12,0%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	0,02%	15	0,0%	39	0,1%	0	0,0%
Aktywa razem	95 593	100,0%	84 437	100,0%	66 978	100,0%	11 156	13,2%

W majątku Spółki aktywa trwałe stanowiły kwotę 65 409 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze bilansu zwiększył się z 58,3% w 2010 roku do 68,4% w roku badanym. Podstawowym składnikiem aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące w 2012 roku 38,6% sumy bilansowej. Drugą istotną pozycją aktywów trwałych były akcje i udziały w podmiotach zależnych, które wynosiły 27,2% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe w 2012 roku wynosiły 30 184 tys. zł i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 13 355 tys. zł. Wysoki stan aktywów obrotowych w 2011 roku wynikał przede wszystkim z udzielonych zaliczek na dostawy środków trwałych pod potrzeby prowadzonych projektów inwestycyjnych na kwotę 9 295 tys. zł. Aktywa obrotowe badanym okresie stanowiły one 31,6% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych dominowały zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Na dzień bilansowy wynosiły one odpowiednio: 12 735 tys. zł i 7 886 tys. zł (w ujęciu względnym odpowiednio: 13,3% i 8,2% sumy aktywów).

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010		Zmiana stanu 2012/2011	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% udziału	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Kapitał własny	67 256	70,4%	64 219	76,1%	62 293	93,0%	3 037	4,7%
Kapitał akcyjny	4 797	5,0%	4 797	5,7%	4 797	7,2%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	47 378	49,6%	45 963	54,4%	43 707	65,3%	1 415	3,1%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	5 967	6,2%	6 054	7,2%	6 388	9,5%	-87	-1,4%
Kapitały rezerwowe	3 039	3,2%	3 039	3,6%	3 039	4,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	6 075	6,4%	4 366	5,2%	4 362	6,5%	1 709	39,1%
Zobowiązania długoterminowe	20 715	21,7%	15 087	17,9%	1 613	2,4%	5 628	37,3%
Rezerwa na podatek odroczony	663	0,7%	752	0,9%	844	1,3%	-89	-11,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	620	0,6%	610	0,7%	590	0,9%	10	1,6%
Kredyty długoterminowe	9 173	9,6%	5 053	6,0%		0,0%	4 120	81,5%
Rezerwy długoterminowe	20	0,0%	20	0,0%	20	0,03%	0	0,0%
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	10 239	10,7%	8 652	10,2%	159	0,2%	1 587	18,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 622	8,0%	5 131	6,1%	3 072	4,6%	2 491	48,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 538	2,7%	3 784	4,5%	1 836	2,7%	-1 246	-32,9%
Podatek dochodowy	123	0,1%		0,0%			123	
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów	900	0,9%	900	1,1%	900	1,3%	0	0,0%
Kredyty krótkoterminowe	1 866	2,0%				0,0%	1 866	
Pozostałe zobowiązania finansowe			41	0,05%			-41	-100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	427	0,4%	346	0,4%	273	0,4%	81	23,4%
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 638	1,7%	60	0,1%	63	0,1%	1 578	2630,0%
Rezerwy krótkoterminowe	130	0,1%		0,0%		0,0%	130	
Pasywa razem	95 593	100,0%	84 437	100,0%	66 978	100,0%	11 156	13,2%

Podstawowym źródłem finansowania majątku Spółki był kapitał własny. W 2012 roku kapitał własny stanowił 70,4% sumy pasywów i wynosił 67 256 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku kapitał własny Spółki wzrósł o 3 037 tys. zł, a w stosunku do 2010 roku o 4 963 tys. zł. Kapitał własny finansował w całości aktywa trwałe, a jego nadwyżka w kwocie 1 847 tys. zł była przeznaczona na finansowanie aktywów obrotowych (pokryła 6,12% wartości aktywów obrotowych). W poprzednich latach nadwyżka ta była znacząco wyższa i pokrywała w 2011 roku 53,6% aktywów obrotowych oraz w 2010 roku 83,2% aktywów obrotowych.

Drugim istotnym źródłem finansowania aktywów na dzień bilansowy były zobowiązania długoterminowe w postaci kredytu bankowego w kwocie 9 173 tys. zł oraz otrzymane dotacje w kwocie 10 239 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 21,7% sumy pasywów. Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych wzrosła o 8 119 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Ich udział w sumie bilansowej wzrósł do 29,6% (z 23,9%).

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

Podstawowe wielkości sprawozdania z dochodów całkowitych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010	Zmiana (2012/2011)	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota (2-3)	% (5:3)
1	2	3	4	5	6
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	31 995	30 880	28 881	1 115	3,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 027	26 841	20 631	-1 814	-6,8%
Przychody ze sprzedaży razem	57 022	57 721	49 512	-699	-1,2%
Koszt własny sprzedaży	-48 057	-48 439	-41 811	382	-0,8%
Zysk brutto na sprzedaży	8 965	9 282	7 701	-317	-3,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 703	1 188	990	515	43,4%
Koszty sprzedaży	-780	-810	-718	30	-3,7%
Koszty ogólnego zarządu	-4 655	-4 238	-3 674	-417	9,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-680	-686	-576	6	-0,9%
Zysk na działalności operacyjnej	4 553	4 736	3 723	-183	-3,9%
Przychody finansowe	2 674	402	1 358	2 272	565,2%
Koszty finansowe	-434	-117	-43	-317	270,9%
Zysk przed opodatkowaniem	6 793	5 021	5 038	1 772	35,3%
Podatek dochodowy	-787	-828	-743	41	-5,0%
Zysk netto	6 006	4 193	4 295	1 813	43,2%
Pozostałe całkowite dochody netto	-38	-20		-18	90,0%
w tym:				0	
skutki przeszacowania aktywów trwałych	-38	-20		-18	90,0%
Całkowite dochody ogółem	5 968	4 173	4 295	1 795	43,0%

W 2012 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6 006 tys. zł. W stosunku do 2011 roku zysk netto wzrósł o 1 813 tys. zł (o 43,2%). Przyrost zysku netto wynikał z dodatniego salda na działalności finansowej wynoszącego 2 240 tys. zł. Znaczące przychody z działalności finansowej osiągnięto z dywidend otrzymanych od podmiotów zależnych. Na działalności operacyjnej odnotowano nieznaczny spadek wyniku względem 2011 roku. Spadek ten wynosił kwotę 183 tys. zł (o 3,9%). Zysk netto w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem stanowił 6,3%,
- przychodów ze sprzedaży stanowił 10,5% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego stanowił 8,9%.

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	miernik	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży <u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	procent	15,7%	16,1%	15,6%
Rentowność sprzedaży brutto <u>Zysk brutto</u> przychody ze sprzedaży	procent	11,9%	8,7%	10,2%
Rentowność sprzedaży netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	procent	10,5%	7,3%	8,7%
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	procent	6,3%	5,0%	6,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	procent	8,9%	6,5%	6,9%

W 2012 roku, w porównaniu do 2011 roku, nastąpiła poprawa wskaźników rentowności. Wynikało to z osiągniętego w 2012 roku zysku netto na poziomie wyższym niż w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2,0	krotność	3,96	8,48	9,08
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>środki pieniężne + należności krótkoterminowe +</u> <u>krótkoterminowe aktywa finansowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	krotność	2,25	5,69	4,80
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	1,14	1,93	2,41
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	krotność	5,38	4,15	5,42
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	-	kwota	22 562	38 408	24 836
Udział kapitału pracującego w całości aktywów <u>kapitał obrotowy</u> aktywa ogółem	max	%	23,60	45,49	37,08

Wskaźniki płynności w 2012 roku spadły w stosunku do lat poprzednich. Pozostają jednak na poziomach znacznie wyższych od uznawanych za bezpieczne. Pokazują one, że Spółka zachowuje pełną płynność finansową.

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczał znaczne poziom 1,0. Oznacza to, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pełne pokrycie w należnościach od odbiorców.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik rotacji zapasów <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	w dniach	95	95	110
Wskaźnik rotacji należności <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	w dniach	51	48	38
Wskaźnik rotacji zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	w dniach	13	12	11
Wskaźnik rotacji majątku <u>przychody netto ze sprzedaży</u> aktywa ogółem	krotność	0,6	0,7	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych <u>przychody netto ze sprzedaży</u> aktywa trwałe	krotność	0,9	1,4	1,3

Okres obrotu należnościami wydłużył się do 51 dni w 2012 roku z 48 dni w roku 2011. Nie jest to relatywnie długi okres ściągania należności, tym bardziej, że do transakcji pomiędzy podmiotami z grupy kapitałowej Spółka stosuje politykę kredytu kupieckiego.

Okres spłaty zobowiązań był krótki i wynosił 13 dni. Jest to również efektem polityki zarządzaniem kapitałem obrotowym w ramach grupy kapitałowej. Spółka spłaca swoje zobowiązania do jednostek zależnych w stosunkowo krótkich terminach, co wpływa na ogólny okres spłaty zobowiązań.

Okres obrotu zapasami wynosił 95 dni i utrzymał się na poziomie roku ubiegłego.

W 2012 roku zmniejszyły się wskaźniki produktywności aktywów (aktywów trwałych i aktywów całkowitych). Jest to skutkiem zakończenia procesu inwestycyjnego związanego z budową centrum obróbki elementów wielkogabarytowych i znaczącego przyrostu rzeczowych aktywów trwałych. Przychody z tej inwestycji będą osiągane w latach następnych.

Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźniki finansowania działalności	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik zadłużenia <u>kapitał obcy</u> pasywa ogółem	procent	29,6%	23,9%	7,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <u>zobowiązania ogółem</u> kapitał własny	procent	42,1%	31,5%	7,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym <u>kapitał własny i zadłużenie długoterminowe</u> majątek trwały	procent	134,5%	193,9%	163,6%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitał własny</u> pasywa ogółem	procent	70,4%	76,1%	93,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny</u> aktywa trwałe	procent	102,8%	157,0%	159,4%

Spółka posiada poprawną strukturę finansowania i spełnia podstawowe reguły bilansowe i finansowe. W analizowanym okresie kapitały własne finansowały około 70,4% majątku i w pełni pokrywały aktywa trwałe. Zobowiązania Spółki nie przekraczały połowy kapitałów własnych.

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

W notach objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż

12 miesięcy od dnia bilansowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki, w tym analizy jej sytuacji majątkowej i finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, w niezmienionym istotnie zakresie, przez co najmniej przez 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku.

III. Informacje szczegółowe

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (D. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone uchwałami Zarządu. Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki wydał tekst jednolity stosowanych zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – są stosowne do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie uregulowań wynikających z MSR/MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

Zasady te są stosowane w sposób ciągły i nie uległy zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki jest prowadzona w jej siedzibie.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej Symfonia FK. System finansowo-księgowy posiada zabezpieczenia hasłowe przed

dostępem osób nieupoważnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt.3 lit. c ustawy o rachunkowości.

Zatwierdzone salda końcowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

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.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości i MSR/MSSF.

Biegły rewident obserwował w Spółce spis z natury w zakresie zapasów w dniu 5 grudnia 2012 roku i 27 grudnia 2012 roku i potwierdza prawidłowość oraz rzetelność jego przeprowadzenia.

Po zakończeniu inwentaryzacji rozliczono arkusze spisowe. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 95 593 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości 6 006 tys. zł i dochód całkowity ogółem w kwocie 5 968 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 037 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 1 188 tys. zł,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego, obejmujące informacje o stosowanych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz początek poprzedniego roku obrotowego. Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- odpisy aktualizujące wartość finansowych aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- odpisy aktualizujące należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Spółki, w tym utworzono niezbędne rezerwy. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Sprawozdanie z dochodów całkowitych zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych w wersji obowiązującej od 1 stycznia 2009 roku i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią zgodnie z MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych i w sposób wiarygodny powiązane z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazana w sprawozdaniu wynosi (1 188) tys. zł.

7. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie w kwocie 36 907 tys. zł. Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie. Spółka do wyceny rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy przyjęła model wartości przeszacowanej.

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

Na pozycję tę składają się zakupione przez Spółkę udziały w jednostkach zależnych w kwocie 26 043 tys. zł. W 2012 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce DEFKA Spółka z o.o. w likwidacji. Kwota dokonanego odpisu wynosiła 265,3 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany tej pozycji bilansowej w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Zapasy na dzień bilansowy wynosiły 12 735 tys. zł. Struktura zapasów została prawidłowo zaprezentowana w notce objaśniającej tę pozycję bilansu. W 2012 roku Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości zapasów w kwocie 25 tys. zł. Łącznie odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły na 31 grudnia 2012 roku kwotę 132 tys. zł. Inwentaryzację zapasów przeprowadzono zgodnie z zapisami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych, a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2012 roku.

Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 31 grudnia wynosiły 7 886 tys. zł. Największy udział w tej pozycji bilansowej mają należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto wynosi 7 564 tys. zł. Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notce objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej próbie nie stwierdzono należności przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi. Łącznie odpisy z tytułu aktualizacji należności handlowych wyniosły na 31 grudnia 2012 roku kwotę 564 tys. zł.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 408 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 11 039 tys. zł, podzielone na:

- część długoterminową w wysokości 9 173 tys. zł,
- część krótkoterminową w wysokości 1 866 tys. zł.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej próbie nie wystąpiły pozycje znacząco przeterminowane, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Specyfikację zawartych umów kredytowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do roku badanego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

W przychodach przyszłych okresów wykazano dotacje otrzymane na dofinansowanie aktywów trwałych w wysokości 11 877 tys. zł. Główną pozycję stanowiły środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 11 451 tys. zł na budowę centrum obróbki elementów wielkogabarytowych. Przychody przyszłych okresów podzielono na:

- część długoterminową w wysokości 10 239 tys. zł,
- część krótkoterminową w wysokości 1 638 tys. zł.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- opisu przyjętych zasad polityki rachunkowości,
- not objaśniających i dodatkowych informacji,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz ustawą o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowo-finansowej Spółki.

Zarząd Spółki przedstawił założenie kontynuowania działalności.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o

rachunkowości oraz Rozporządzeniem 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. Informacje i dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie zarządu Spółki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje i dane w tym zakresie zostały ujawnione w nocy do załączonego sprawozdania finansowego.

IV. Informacje końcowe

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

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzania opinii.

Raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Załączniki:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,

- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oświadczenie Zarządu Spółki o kompletności sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Kluczowy biegły rewident

Władysław Pietrzak

Władysław Pietrzak

nr w rejestrze 10756

przeprowadzający badanie w imieniu

Korpex-Audytor Sp. z o.o. w Bydgoszczy

–podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr w rejestrze

779

KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o.
85-174 BYDGOSZCZ, ul. Glinki 58
tel. 052 371 93 34, 792 080 775
tel./fax 052 348 41 67
NIP 554-023-25-44

PREZES

Eugeniusz Kowalczyk

Bydgoszcz, 19 kwietnia 2013 roku