



**Kancelaria biegłego rewidenta  
i doradcy podatkowego**

**Roman Andrzejewski**

Pl. Wolności 18  
61-739 Poznań  
tel. 061 852 41 32  
fax 061 858 66 97  
tel.kom. 0603241134  
adrem.adrem@op.pl

## **OPINIA i RAPORT**

### **Z BADANIA**

### **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **ZA ROK 2012**

# **MAŁKOWSKI – MARTECH S.A.**

**Konarskie, ul. Kórnicka 4**

**62-035 Kórnik**

**Kórnik, dnia 31 maja 2013 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla organów stanowiących, tj. Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "Małkowski-Martech" S.A., Konarskie, ul. Kórnicka 4, 62-035 KÓRNIK

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **MAŁKOWSKI-MARTECH Spółka Akcyjna** z siedzibą w **62-035 Kórnik, Konarskie, ul. Kórnicka 4**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **29 778 731,87 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości: **2 190 516,27 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **2 190 516,27 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **51 096,73 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej / lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 roku Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę



zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy — 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.

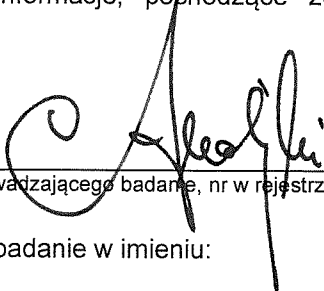
- IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
  - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest wskazanie, że zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości jednostka winna była przesłać sprawozdanie finansowe za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, czego nie uczyniono.

Vb. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Roman Andrzejewski, 4870**

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**"ad rem" Kancelaria biegłego rewidenta i doradcy podatkowego Roman Andrzejewski , 3197**

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

62-035 Kórnik, ul. Dworcowa 40

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

31 maja 2013 roku

Data opinii



**Kancelaria biegłego rewidenta  
i doradcy podatkowego**

**Roman Andrzejewski**

Pl. Wolności 18  
61-739 Poznań  
tel. 061 852 41 32  
fax 061 858 66 97  
tel.kom. 0603241134  
adrem.adrem@op.pl

# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego jednostki**

**MAŁKOWSKI-MARTECH**

**Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w 62-035 Kórnik, Konarskie, ul. Kórnicka 4**

**za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012**

**Kórnik, dnia 31 maja 2013 roku**

## A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 21.01.2010r. Repertorium nr 606/2010 przez Notariusza Liliannę Drewniak-Żabę prowadzącą Kancelarię Notarialną w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 24. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000350585 z dnia 09.03.2010r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego .
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 1230029611 nadany w dniu 22.04.2010r. oraz NIP EU PL 1230029611 nadany w dniu 02.06.2005 r. przez Urząd Skarbowy w Poznaniu, Pierwszy Urząd Skarbowy.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 000372010 nadany w dniu 23.03.2010 przez Urząd Statystyczny w Poznaniu.
  - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są wymagane.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

produkcja części metalowych i ich części,  
produkcja bram i konstrukcji,  
roboty budowlane na obiektach inżynierii.

Rodzaj przeważającej działalności: 2511-Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części  
W statucie spółki wpisano łącznie możliwych do wykonywania 42 różnych rodzajów działalności.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozastatutowych.
5. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. 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 Małkowski	od dnia	11.02.2009r.
Wiceprezes	Dariusz Doroczyński	od dnia	11.02.2009r.
Członek Zarządu	Sławomir Lubczyński	od dnia	11.02.2009r.

Członek Zarządu Marcin Małkowski od dnia 11.02.2009r.

Zarząd Spółki został powołany na 5-cio letnią kadencję.

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu uległ zmianie. Rada Nadzorcza w dniu 18 stycznia 2013 roku odwołała z funkcji Członka Zarządu Marcina Małkowskiego – na jego wniosek.

- b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN Dariusz Banach od dnia 24.01.2011r.

Wiceprzewodniczący RN Monika Rezulak od dnia 11.02.2009r.

Członek RN Renata Małkowska od dnia 11.02.2009r.

Członek RN Magdalena Małkowska - Pośpiech od dnia 11.02.2009r.

Członek RN Krzysztof Topolewski od dnia 16.08.2010r.

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

7. Głównym księgowym jednostki jest Anna Kruszyńska od dnia 01.12.2011 roku.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 638 354,15</b>	<b>12 828 870,42</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	804 040,00	804 040,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 923 877,66	9 920 270,85
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	100 952,76	100 952,76
Zysk (strata) netto	(2 190 516,27)	2 003 606,81
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 804 040,00 zł, dzieli się na 8 040 400 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,10 zł, czyli 100,0 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Marcin Małkowski	3 421 453,00	42,45	42,55%	42,45%
Magdalena Małkowska-Pośpiech	2 900 000,00	36,07	36,07%	36,07%
Renata Małkowska	660 000,00	8,21	8,21%	8,21%
Dariusz Dorczyński	500 000,00	6,22	6,22%	6,22%
pozostali rozproszeni akcjonariusze	558 947,00	7,05	6,95%	7,05%
Razem	8 040 400,00	100,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh),

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

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 99,31 osób, a w roku poprzednim 100,12 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 1/2012 Rady Nadzorczej z dnia 19.10.2012r. 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 "ad rem" Kancelaria biegłego rewidenta i doradcy podatkowego Roman Andrzejewski z siedzibą w 62-035 Kórnik, ul. Dworcowa 40 wpisany pod numerem 3197 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 01/2013 z dnia 08.01.2013r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 22.04.2013 r. do 31.05.2012r. (badanie właściwe z przerwami).
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Roman Andrzejewski (nr rej. 4870 ) 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 „ad rem” Kancelaria biegłego rewidenta i doradcy podatkowego i otrzymało opinię bez zastrzeżeń dotyczących kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 07.08.2012 roku.  
Zysk bilansowy uchwałą nr 14/2012 WZA z dnia 07.08.2012r. przeznaczono na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym, VIII Wydział Gospodarczy KRS, Poznań - Nowe Miasto i Wilda, w dniu 21.08.2012.
- b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B – nie wysłano,
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 19.10.2012r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 28.03.2012r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
  - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2012r., z sumą aktywów i pasywów 29 778 731,87 zł.,
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-) (2 190 516,27) zł.,
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień,oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
16. 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.
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
  - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
  - a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
  - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
  - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
  - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno-prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

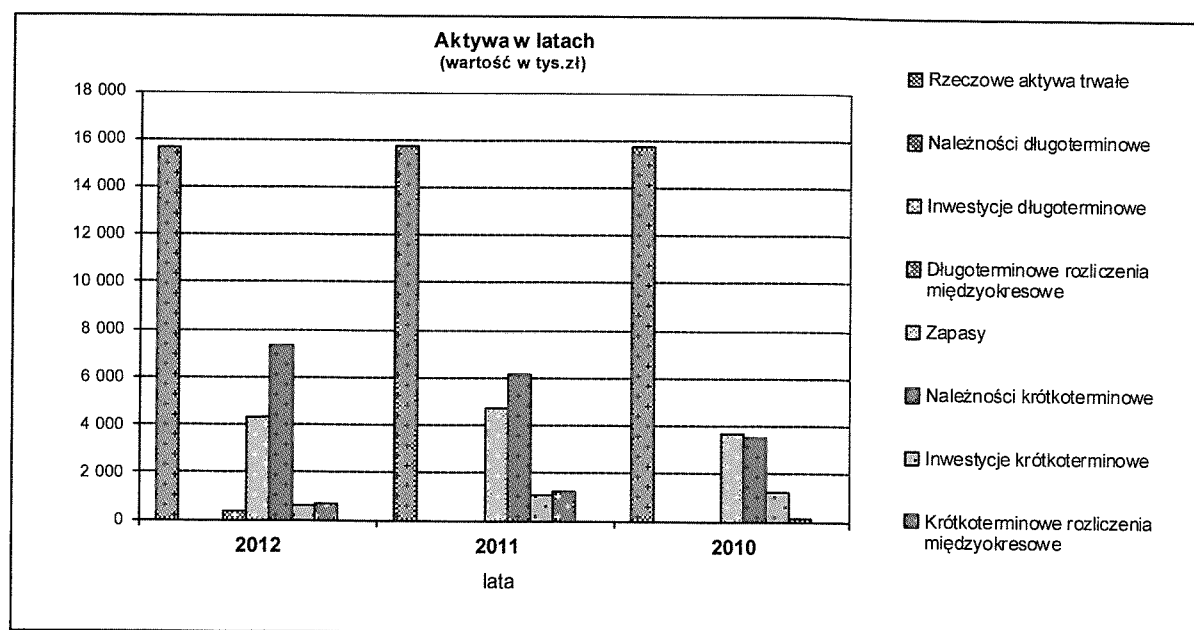
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

**1. Analiza bilansu**

**BILANS - Aktywa w tys. zł.**

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 858,8</b>	<b>56,6</b>	<b>16 552,7</b>	<b>55,7</b>	<b>16 557,5</b>	<b>66,0</b>	<b>306,2</b>	<b>101,8</b>	<b>301,4</b>	<b>101,8</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	842,3	2,8	736,4	2,5	787,0	3,1	105,9	114,4	55,3	107,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 668,3	52,6	15 739,4	52,9	15 717,0	62,6	(71,0)	99,5	(48,6)	99,7
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	7,9	0,0	32,8	0,1	14,4	0,1	(24,9)	24,1	(6,5)	55,0
a)	w jednostkach powiązanych	7,9	0,0	32,8	0,1	14,4	0,1	(24,9)	24,1	(6,5)	55,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	340,3	1,1	44,0	0,1	39,1	0,2	296,2	772,6	301,2	870,3
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 919,9</b>	<b>43,4</b>	<b>13 172,6</b>	<b>44,3</b>	<b>8 541,3</b>	<b>34,0</b>	<b>(252,7)</b>	<b>98,1</b>	<b>4 378,6</b>	<b>151,3</b>
I.	Zapasy	4 313,4	14,5	4 733,7	15,9	3 682,0	14,7	(420,3)	91,1	631,4	117,1
II.	Należności krótkoterminowe	7 355,5	24,7	6 137,0	20,6	3 514,9	14,0	1 218,5	119,9	3 840,6	209,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	595,1	2,0	1 069,4	3,6	1 247,1	5,0	(474,3)	55,6	(652,0)	47,7
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	655,9	2,2	1 232,5	4,1	97,4	0,4	(576,6)	53,2	558,6	673,7
	<b>Aktywa razem</b>	<b>29 778,7</b>	<b>100,0</b>	<b>29 725,2</b>	<b>100,0</b>	<b>25 098,8</b>	<b>100,0</b>	<b>53,5</b>	<b>100,2</b>	<b>4 679,9</b>	<b>118,6</b>

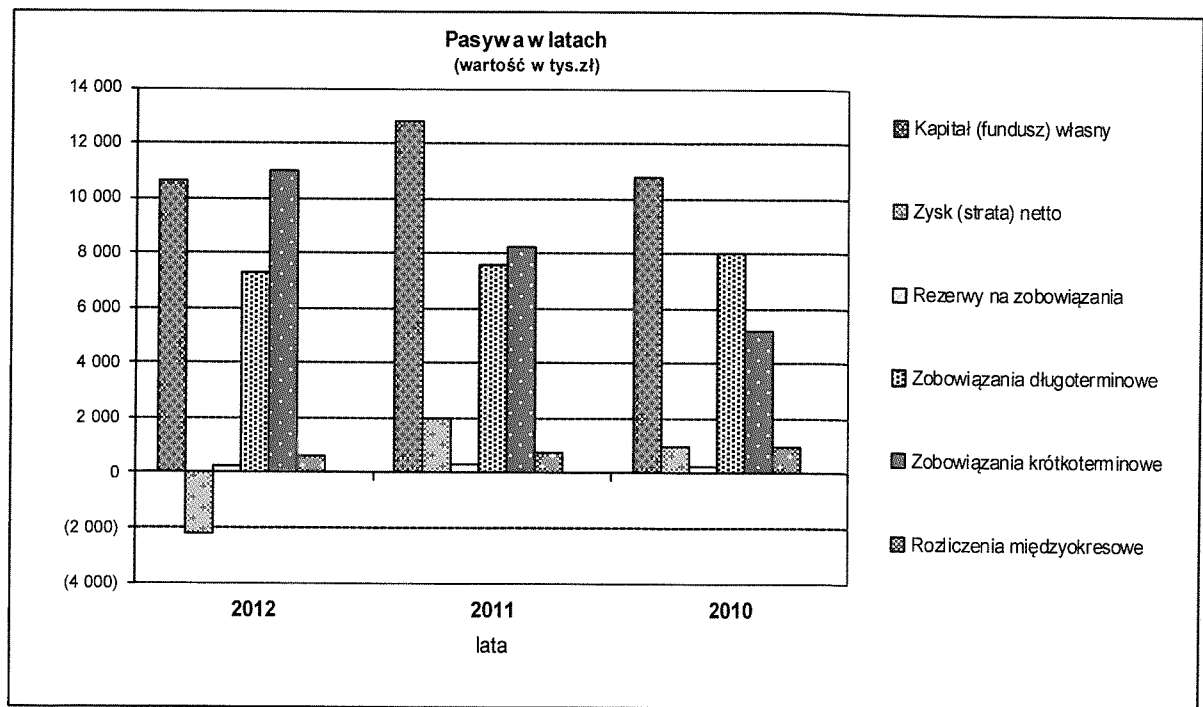
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



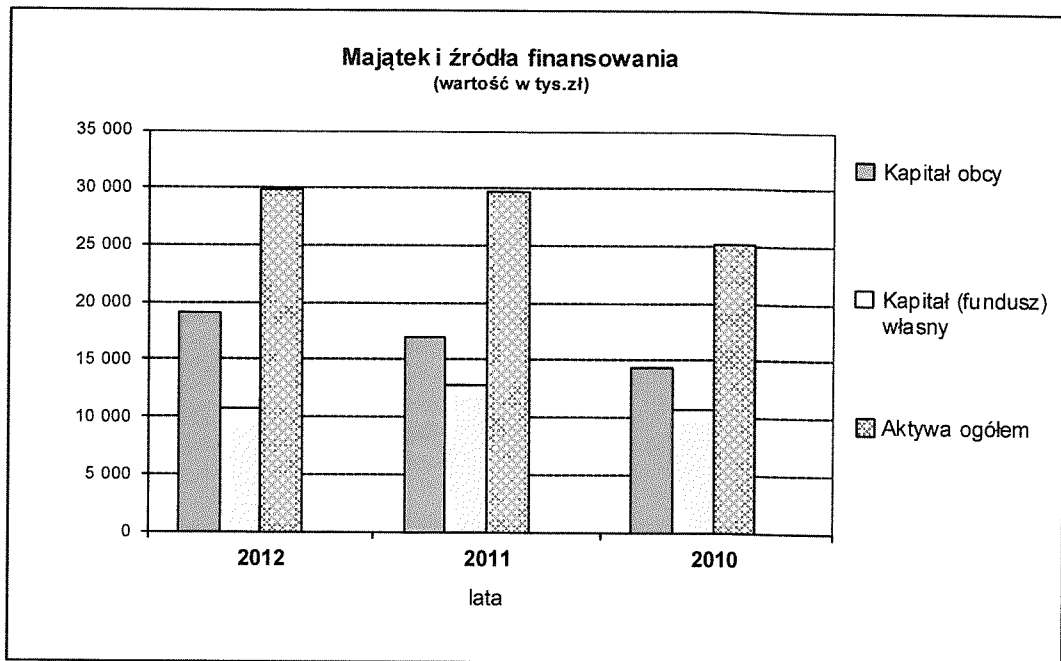
**Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	10 638,4	35,7	12 828,9	43,2	10 770,6	42,9	(2 190,5)	82,9	(132,2)	98,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	804,0	2,7	804,0	2,7	804,0	3,2		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 923,9	40,0	9 920,3	33,4	8 847,2	35,2	2 003,6	120,2	3 076,7	134,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	101,0	0,3	101,0	0,3	127,0	0,5		100,0	(26,0)	79,5
VIII.	Zysk (strata) netto	(2 190,5)	(7,4)	2 003,6	6,7	992,4	4,0	(4 194,1)	(109,3)	(3 182,9)	(220,7)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	19 140,4	64,3	16 896,4	56,8	14 328,2	57,1	2 244,0	113,3	4 812,2	133,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	227,5	0,8	309,9	1,0	211,7	0,8	(82,4)	73,4	15,8	107,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 272,4	24,4	7 585,0	25,5	8 014,2	31,9	(312,6)	95,9	(741,8)	90,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 019,8	37,0	8 221,4	27,7	5 162,9	20,6	2 798,4	134,0	5 856,9	213,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	620,7	2,1	780,0	2,6	939,4	3,7	(159,4)	79,6	(318,7)	66,1
<b>Pasywa razem</b>		<b>29 778,7</b>	<b>100,0</b>	<b>29 725,2</b>	<b>100,0</b>	<b>25 098,8</b>	<b>100,0</b>	<b>53,5</b>	<b>100,2</b>	<b>4 679,9</b>	<b>118,6</b>

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwale stanowią 56,6 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwale, stanowiące ok 52,6 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2010 – 2012) stanowi kwotę 48,6 tys. zł.

Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 20,82 % ich wartości początkowej.

Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2012 r. wydatkowano 1 093,1 tys. zł;

- wartości niematerialne prawne wzrosły o około 14,4 % w stosunku do roku ubiegłego;
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 252,7 tys. zł (1,9 % do roku 2011), który obejmuje głównie:
  - wzrost należności krótkoterminowych o 19,9 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem pogarszającej się płynności firm na rynku budowlanym. Spółka nie otrzymała na dzień bilansowy kilku istotnych kwot należności. Przede wszystkim za budowę Stadionu Narodowego – 1 228,6 tys. zł., oraz budowę Arena w Ostródzie – 854,4 tys.zł.. Brak zapłaty wynikał z konfliktów między inwestorem a generalnymi wykonawcami;
  - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2012 r. o 474,3 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
  - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie: w roku 2010 – 14,7 %, w roku 2011- 15,9 % i w roku 2012 – 14,5 % :
- w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 132,2 tys. zł (o 1,2 %). Spadek kwotowy do roku 2011 wynosi 2 190,5 tys. zł.

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 35,7 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa niekorzystnie na stabilność finansową badanej jednostki, a wynika z poniesionej straty w 2012 roku;

- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- g) największą pozycją kapitału własnego (40,0 % pasywów) jest kapitał zapasowy;
- h) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 34,0 % w stosunku do roku 2011 i o 113,4 % w stosunku do roku 2010, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co z kolei wynika z opóźnionego spływu należności i nie jest zjawiskiem korzystnym;
- i) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 0,8 % do 1,0 % i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	27 884,2	97,6	28 791,0	98,9	18 656,0	98,6	(906,8)	96,9	9 228,2	149,5
2.	Koszt własny sprzedaży	28 569,6	91,8	25 578,7	96,2	16 910,3	95,5	2 990,9	111,7	11 659,3	168,9
3.	Wynik na sprzedaży	(685,4)		3 212,3		1 745,7		(3 897,8)	(21,3)	(2 431,1)	(39,3)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	587,6	2,1	246,3	0,8	221,5	1,2	341,3	238,6	366,1	265,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 547,3	5,0	212,3	0,8	75,6	0,4	1 335,0	728,8	1 471,7	2 045,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(959,8)		34,0		145,8		(993,7)	(2 824,9)	(1 105,6)	(658,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 645,2)		3 246,3		1 891,5		(4 891,5)	(50,7)	(3 536,7)	(87,0)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	86,2	0,3	67,7	0,2	43,0	0,2	18,5	127,3	43,2	200,7
2.	Koszty finansowe	1 017,5	3,3	809,8	3,0	730,1	4,1	207,7	125,6	287,4	139,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(931,3)		(742,1)		(687,1)		(189,2)	125,5	(244,2)	135,5
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne					4,7	0,0			(4,7)	
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					4,7				(4,7)	
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(2 576,5)		2 504,2		1 209,1		(5 080,7)	(102,9)	(3 785,6)	(213,1)
1.	Podatek dochodowy	(386,0)		500,5		216,7		(886,5)	(77,1)	(602,7)	(178,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(386,0)		500,5		216,7		(886,5)	(77,1)	(602,7)	(178,1)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(2 190,5)		2 003,6		992,4		(4 194,1)	(109,3)	(3 182,9)	(220,7)

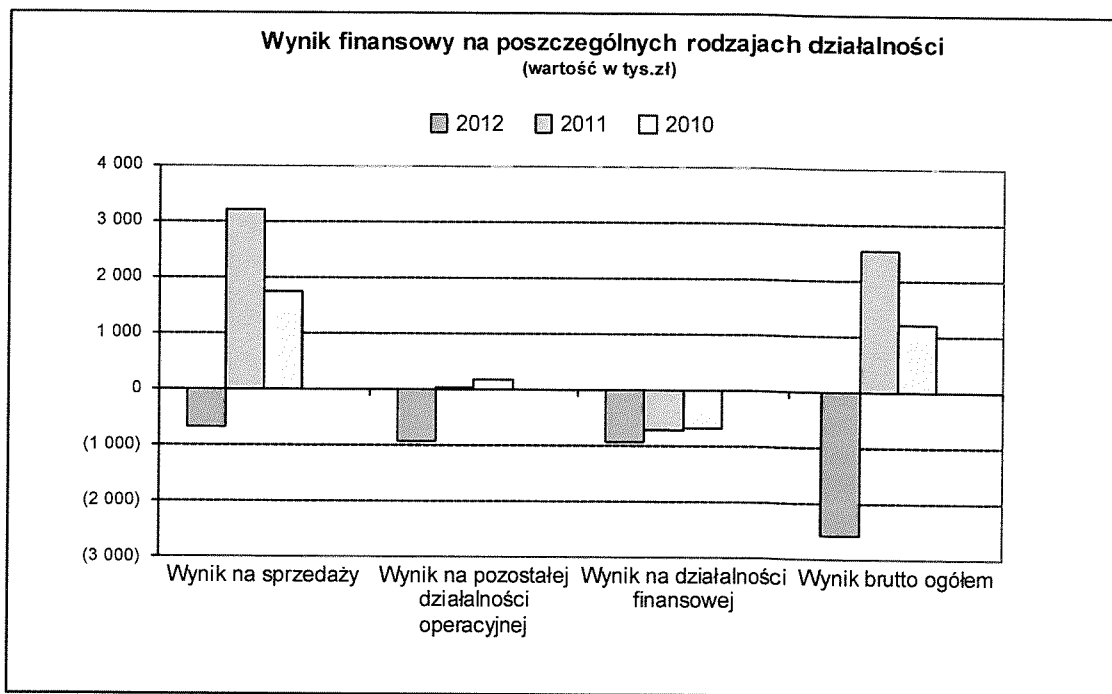
Przychody ogółem	28 558,0	100,0	29 105,0	100,0	18 925,2	100,0	(547,0)	98,1	9 632,8	150,9
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	------	---------	-------

Koszty ogółem	31 134,5	100,0	26 600,8	100,0	17 716,1	100,0	4 533,7	117,0	13 418,4	175,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	----------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 2 190,5 tys. zł, przy czym wypracowana strata netto stanowi w stosunku do:

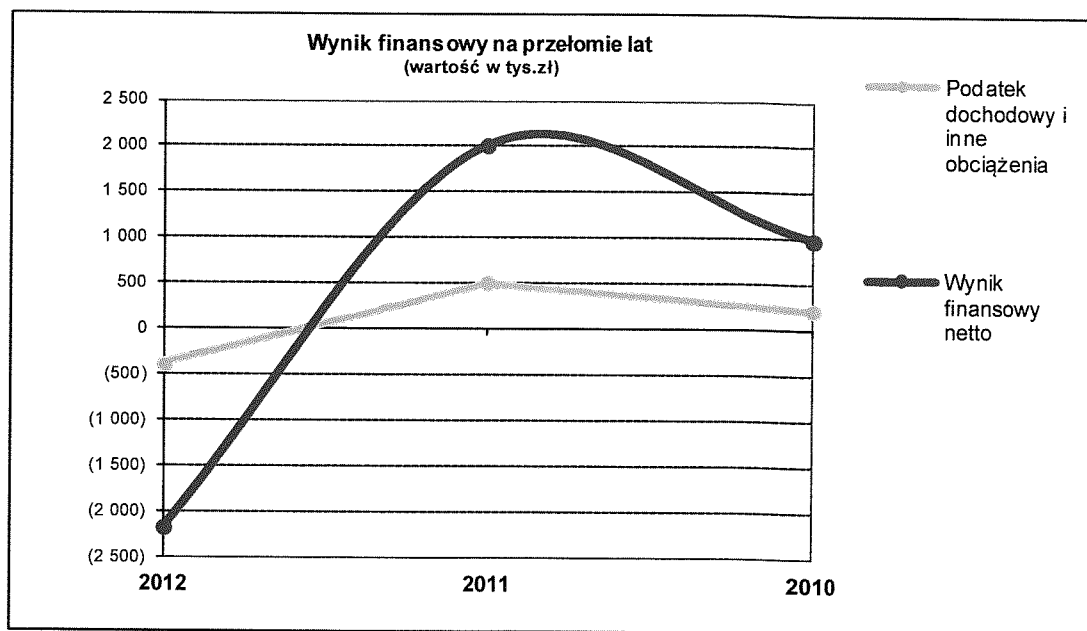
- sumy aktywów ogółem (-) 7,35 %
- przychodów ogółem (-) 7,67 % (ujemna rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego (-) 20,59 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 685,4 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = (-) 2,40%. Sytuację znacznie pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie straty 959,8 tys. zł, który jest rezultatem dokonania znacznych odpisów aktualizujących należności w wysokości 1 106,8 tys. zł. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 931,3 tys. zł, powstał głównie wskutek naliczonych i zapłaconych odsetek od kredytów oraz innych zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaznik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-7,36%	6,74%	3,95%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-7,69%	7,20%	5,51%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-20,59%	15,62%	9,21%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-5,10%	8,46%	5,99%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	-15,49%	7,16%	3,22%
<b>Rentowność inwestycji</b> $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-13,77%	11,67%	6,08%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b> $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaznik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	(22 057,4)	20 012,1	10 111,2

Osiągnięty w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki (tam gdzie strata jest ich elementem) za ten okres przyjmują wartość ujemną.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości (-) 7,36 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów znacznie obniżył się w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na pogorszonym poziomie. Wskaźniki rentowności za poprzednie dwa lata były dodatnie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości straty netto przypadającej na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2011 roku ukształtował się w 2012r. na poziomie (-) 20,59 %, a spadek jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym spadku kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia z jednej strony znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój a z drugiej strony wykazania straty bilansowej.

Wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych i wykazuje wartość ujemną, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest niższa od stopy zyskowności majątku, czyli występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był wyższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów własnych.

### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,17	1,59	1,64
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,72	0,87	0,91
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,05	0,13	0,24
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,65	1,35	1,39

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań (potwierdzeniem są odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań wynoszące w skali roku kwotę 31 391,02 zł). Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

### 3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <i>średni stan zapasów x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	59	56	58
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	88	64	77
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	59	47	50
<b>Produktywność aktywów</b> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,93	0,93	0,71

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 77 dni w 2010r. i 64 w 2011r do 88 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek ze wzrostem przeterminowanych należności.

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 0,93 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,93 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na średnią majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

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 58 dni w roku 2010 do 56 dni w roku 2011 i do 59 dni w roku 2012, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach jest odzwierciedleniem trudności z upłynianiem zapasów, które to problemy zostały objaśnione w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	67,81%	83,81%	71,67%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	85,71%	62,77%	61,09%
<b>Złota reguła finansowania</b> <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	55,58%	75,93%	75,17%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	10 638,4	12 828,9	10 770,6
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	56,61%	55,69%	65,97%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki (u nas jednak wskaźnik ten jest niższy niż 100), co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitałów własnych, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Wiarygodność kredytowa</b> <u>zysk netto + amortyzacja</u> roczne raty kredytowe + odsetki	powyżej 1,0	zł/zł	(0,95)	3,56	0,94
<b>Wydajność pracy</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	279,9	274,8	180,8
<b>Wskaźnik Altmana</b> $Z = (0,717x1) + (0,847x2) + (3,3x3) + (0,4206x4) + (1,0x5)$	powyżej 2,9	-	0,55	#ARG!	1,26
<b>Model Hołdy</b> $Zh = 0,605 + 0,681 \cdot x1 - 0,0196 \cdot x2 + 0,00969 \cdot x3 + 0,000672 \cdot x4 + 0,157 \cdot x5$	powyżej 0,1	-	1,63	1,90	1,89

Wskaźnik wiarygodności kredytowej poniżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) nie ma zdolności akumulacyjnych i środków na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w związku z zaistniałym trendem spadkowym tych wskaźników w jednostce w przedziale 3 lat - niezbędne jest określenie przez kierownictwo przyczyn tego stanu i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności.

Szczególną uwagę zwraca występujący w modelu Hołdy wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przekraczają bowiem 64,3 % aktywów ogółem (wskaźnik bezpieczny wynosi 50%, a przekroczenie 75% wskazuje na realne zagrożenie wypłacalności jednostki).

### 3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
<b>Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)</b> Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(886,6)	3 258,3	2 111,2
<b>Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej</b> <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(17,03)	1,32	0,34
<b>Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych</b> <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	1013,58%	82,92%	38,42%
<b>Wskaźnik spłacalności zobowiązań</b> <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	148,79	11,17	4,92
<b>Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu</b> <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,01	0,09	0,20

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań powyżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka nie jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

### 3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	(0,27)	0,25	0,12
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	(0,37)	0,40	0,81
Wskaźnik stopy dywidendy (DPR) <u>dywidenda na 1 akcję</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł			
Dywidenda na 1 akcję (DPS) <u>zysk przeznaczony na dywidendę</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł			
Wskaźnik dywidendy do ceny rynkowej akcji <u>dywidenda na 1 akcję</u> cena rynkowa 1 akcji	-	zł			
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	1,32	1,60	1,34

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. W 2012 roku w jednostce wykazano stratę.

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

W analizowanym okresie nie dokonano wypłaty dywidendy, stąd nie wyliczono związanych z tym wskaźników

### 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – 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. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 2 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

## 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 01.01.2012r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2„a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmian w „Polityce Rachunkowości” w roku obrotowym nie było.

#### 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 Comarch CDN XL. Zmian systemu komputerowego w trakcie roku nie było,
- 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.

#### 1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj”, to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) lub jednostka

odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwale, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

## 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
  - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012r.
  - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2012r.
  - zapasy na dzień 31.12.2012r.
  - składniki majątkowe ujęte w ewidencji pozabilansowej – nie występują
- b) w drodze potwierdzenia sald:
  - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień od 30.11.2012 do 15.01.2013r.
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
  - grunty na dzień 31.12.2012r.
  - należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2012r.
  - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2012r.
  - fundusze specjalne na dzień 31.12.2012r.
  - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012r.
  - kapitały własne na dzień 31.12.2012r.
  - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2012r.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury, jednakże zastosował procedury potwierdzające prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

#### 3.1. Aktywa trwałe

**16 858 846,56 zł**

Stanowią one 56,61% aktywów ogółem, z tego przypada na:

#### 3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

**842 345,29 zł**

Stanowią one 2,83% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia	266 294,04	42 716,62	853 987,29	1 162 997,95
Zwiększenia	145 403,70		92 228,92	237 632,62
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	411 697,74	42 716,62	946 216,21	1 400 630,57
<b>Umorzenie</b>				
Bilans otwarcia	134 016,50	42 716,62	249 733,67	426 466,79
Zwiększenia	20 048,40		111 680,09	131 728,49
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	154 064,90	42 716,62	361 413,76	558 195,28
<b>Wartość netto na BO</b>	132 277,54		604 253,62	736 531,16
<b>Wartość netto na BZ</b>	257 632,84		584 802,45	842 435,29

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują:

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji, ostatnia inwentaryzacja z natury została przeprowadzona wg stanu na dzień 31.12.2009r..

#### 3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

**15 668 331,46 zł**

Stanowią one 52,62% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia	1 734 700,00	10 820 136,96	4 031 014,74	1 235 562,12	566 542,93	18 387 956,75
Zwiększenia	374 992,00	35 443,46	351 293,27	294 406,95	36 932,58	1 093 068,26
Zmniejszenia			6 263,65	341 289,62		347 553,27
Bilans zamknięcia	2 109 692,00	10 855 580,42	4 376 044,36	1 188 679,45	603 475,51	19 133 471,74
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia		738 882,50	1 571 257,27	600 908,95	158 805,73	3 069 854,45
Zwiększenia		273 040,66	592 332,91	199 629,24	107 142,86	1 172 145,67
Zmniejszenia			3 758,16	255 560,42		259 318,58
Bilans zamknięcia		1 011 923,16	2 159 832,02	544 977,77	265 948,59	3 982 681,54
<b>Wartość netto na BO</b>	1 734 700,00	10 081 254,46	2 459 757,47	634 653,17	407 737,20	15 318 102,30
<b>Wartość netto na BZ</b>	2 109 692,00	9 843 657,26	2 216 212,34	643 701,68	337 526,92	15 150 790,20

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	363 557,40	1 016 102,41	862 118,55	517 541,26
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2012 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 20,82 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 8 903,8 tys. zł, co stanowi 58,77 % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1 303 874,16 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 313 457,66 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- wykazane zaliczki na środki trwałe nie występują.

### 3.1.3. Należności długoterminowe – nie występują

### 3.1.4. Inwestycje długoterminowe

**7 906,81 zł**

Stanowią one 0,03% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	32 810,00		24 903,19	7 906,81
a) w jednostkach powiązanych	32 810,00		24 903,19	7 906,81
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem</b>	<b>32 810,00</b>		<b>24 903,19</b>	<b>7 906,81</b>

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udzielonych pożyczek.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości bilansowej.

### 3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**340 263,00 zł**

Stanowią one 1,14% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, między innymi: naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu rezerw na naprawy gwarancyjne, z tytułu odpisanych należności, rezerw na urlopy, ZUS zapłaconego w 2012 roku a dotyczącego 2011 roku.

### 3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

**12 919 885,31 zł**

stanowią 43,39% aktywów ogółem, z tego przypada na:

#### 3.2.1. Zapasy

**4 313 385,25 zł**

Stanowią one 14,48% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	2 363 662,77		2 363 662,77
Półprodukty i produkty w toku	1 050 002,29		1 050 002,29
Produkty gotowe	848 693,66		848 693,66
Towary			
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	51 026,53		51 026,53
<b>Razem</b>	<b>4 313 385,25</b>		<b>4 313 385,25</b>

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, nie wymagało to dokonaniem w badanym roku odpisów aktualizujących.

Na zapasach wyrobów gotowych ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 3 000,0 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

### 3.2.2. Należności krótkoterminowe

**7 355 507,37 zł**

stanowią 24,70% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 301 501,87		7 301 501,87
Należności z tyt. podatków i ZUS	42 347,71		42 347,71
Inne należności	11 657,79		11 657,79
<b>Razem</b>	<b>7 355 507,37</b>		<b>7 355 507,37</b>

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.01.2013r. w 82,0 %, natomiast należności zagraniczne w roku 2012 w badanej jednostce nie wystąpiły. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 42 347,71 zł dotycząca VAT do odliczenia w przyszłych okresach. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

Inne należności krótkoterminowe obejmują rozrachunki z pracownikami, które zostały potwierdzone na 31.12.2012r.

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

**595 064,25 zł**

stanowią 2,00% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		595 064,25
-	w jednostkach powiązanych	
-	w pozostałych jednostkach	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	595 064,25
Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>Razem</b>		<b>595 064,25</b>

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**655 928,44 zł**

stanowią 2,18% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	53 357,89
-	koszty zakupu usług opłacone "z góry"	(28 930,11)
-	opłaty patentowe i licencyjne	111 936,81
-	inne	2 568,68
-	prowizja od udzielonej gwarancji	8 392,07
-	prace rozwojowe	508 603,10
<b>Razem</b>		<b>655 928,44</b>

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

### 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

**29 778 731,87 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

## 4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

### 4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

**10 638 354,15 zł**

Stanowią one 35,72% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

- 4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy** **804 040,00 zł**  
 wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.
- 4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy – nie występują**
- 4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – nie występują**
- 4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy** **11 923 877,66 zł**  
 Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 2 003 606,81 zł z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 14 z dnia 07.08.2012 roku.
- 4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – nie występuje**
- 4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – nie występują**
- 4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych –** **100 952,76 zł**  
 nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników
- 4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata** **(2 190 516,27) zł**  
 ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.
- 4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie występują**
- 4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **19 140 377,72 zł**  
 Stanowią one 64,28% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:
- 4.2.1. Rezerwy na zobowiązania** **227 516,00 zł**  
 stanowią 0,76% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	263 272,00		89 780,00	173 492,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14 641,00	22 055,00	14 641,00	22 055,00
Pozostałe rezerwy	31 969,00			31 969,00
- na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania	31 969,00			31 969,00
<b>Razem</b>	<b>309 882,00</b>	<b>22 055,00</b>	<b>104 421,00</b>	<b>227 516,00</b>

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 22 055,00 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na świadczenia urlopowe.

Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 31 969,00 zł dotyczą napraw gwarancyjnych.

**4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 7 272 384,85 zł**

Stanowią one 24,42% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 7 585 032,45 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej części na zobowiązania krótkoterminowe. Wysokości kredytów w ujęciu długo i krótkoterminowym wykazano w tabeli 4.2.3 ad.2.

**4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 11 019 806,11 zł**

stanowią 37,01% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 019 806,11</b>	<b>8 221 418,34</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	<b>11 009 195,08</b>	<b>8 210 429,13</b>
a) kredyty i pożyczki	<b>4 364 956,88</b>	<b>2 441 781,70</b>
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	<b>158 285,85</b>	<b>132 204,97</b>
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>4 421 398,95</b>	<b>4 555 109,55</b>
- do 12 miesięcy	<b>4 421 398,95</b>	<b>4 555 109,55</b>
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	<b>335 169,11</b>	<b>141 128,59</b>
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>1 455 771,04</b>	<b>633 477,34</b>
h) z tytułu wynagrodzeń	<b>264 310,05</b>	<b>298 100,81</b>
i) inne zobowiązania	<b>9 303,20</b>	<b>8 626,17</b>
3. Fundusze specjalne	<b>10 611,03</b>	<b>10 989,21</b>

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych – nie występują zł

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek (wykazano łącznie kredyty długo i krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt długoterminowy	<b>7 086 572,96</b>	<b>7 452 483,68</b>
- kredyt krótkoterminowy	<b>4 364 956,88</b>	<b>2 441 781,70</b>
<b>Razem</b>	<b>11 451 529,84</b>	<b>9 894 265,38</b>

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

- b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – nie występują
- c) inne zobowiązania finansowe 158 285,85 zł  
 Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.
- d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	4 421 398,95		4 421 398,95
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.			
-	Dostawy niefakturowane			
<b>Razem</b>		<b>4 421 398,95</b>		<b>4 421 398,95</b>

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 15.05.2013r. w 96,9 %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2012r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) Zaliczki otrzymane na dostawy 335 169,11 zł,  
 dotyczą wyłącznie dostaw i montażu produktów spółki
- f) Zobowiązania wekslowe – nie występują
- g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	62 659,00
- Podatek VAT	902 850,23
- Składki ZUS	490 261,81
- Podatek od nieruchomości	
- PFRON	
<b>Razem</b>	<b>1 455 771,04</b>

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty - wszystkie zostały uregulowane przed terminem badania oprócz zobowiązań z tytułu VAT za miesiąc maj 2012, czerwiec 2012 i listopad 2012. Zostały one rozłożone na raty decyzjami Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w styczniu 2013r. w kwocie 264 310,05 zł
- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 9 303,20 zł  
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu rozrachunków z pracownikami.

Ad 3. Fundusze specjalne 10 611,03 zł  
Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.

**4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 620 670,76 zł**

Stanowią one 2,08% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

**4.3. Ogółem pasywa bilansu 29 778 731,87 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012- 31.12.2012r.**

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 27 884 181,71 zł**  
z tego przypada na:

**5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 27 369 126,60 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

**5.1.2. Zmiana stanu produktów 85 810,11 zł**

(zwiększenie – wartość dodatnia) jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

**5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki –nie występuje**

**5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 429 245,00 zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen.

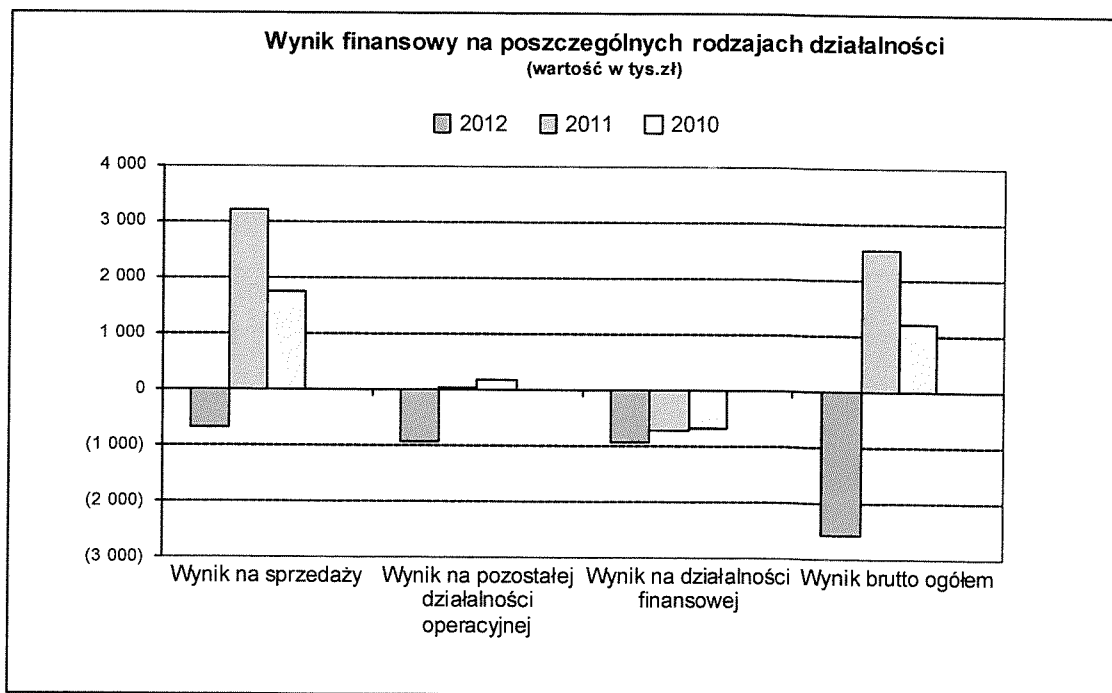
**5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy**

**28 569 607,99 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2012r. i 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 303 874,16	4,6
Zużycie materiałów i energii	12 072 793,08	42,2
Usługi obce	6 314 380,63	22,1
Podatki i opłaty	708 371,24	2,5
Wynagrodzenia	5 478 855,16	19,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 227 149,35	4,3
Pozostałe koszty rodzajowe	1 089 408,47	3,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	374 775,90	1,3
<b>Razem</b>	<b>28 569 607,99</b>	<b>100,0</b>

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



**5.3. Pozostałe przychody operacyjne**

**587 598,19 zł**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		30 521,31
Dotacje otrzymane z budżetu centralnego itp.		226 929,14
Inne przychody operacyjne		330 147,74
-	raty odpisu dotacji, subwencji i dopłat otrzymanych	159 374,88
-	rozwiązanie rezerw utworzonych na podstawie art. 35d	14 641,00
-	ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów	122 326,82
-	ustanie przyczyny dokonanych odpisów aktualizujących	295,20
-	inne przychody operacyjne	33 509,84
Razem		587 598,19

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 118 756,00 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 88 234,69 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

**5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**

**1 547 349,40 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 106 849,81
Inne koszty operacyjne		440 499,59
-	rezerwy na zobowiązania	22 055,00
-	niedobory inwentaryzacyjne	309 207,36
-	PFRON	50 831,00
-	złomowanie materiałów	16 053,76
-	pozostałe	42 352,47
Razem		1 547 349,40

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

### 5.5. Przychody finansowe

**86 207,24 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		21 799,56
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		64 407,68
-	saldo różnic kursowych bieżących	58 433,04
-	różnice kursowe niezrealizowane	5 974,64
Razem		86 207,24

### 5.6. Koszty finansowe

**1 017 548,02 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		829 935,68
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		187 612,34
-	saldo różnic kursowych bieżących	30 864,93
-	różnice kursowe niezrealizowane	412,32
-	opłaty faktoringowe	83 521,74
-	koszty gwarancji	22 850,95
-	pozostałe	49 962,40
Razem		1 017 548,02

### 5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 2 576 518,27 zł

### 5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 2 576 518,27 zł.

**6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.**

**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		28 472 177,03
Przychody wyłączone z opodatkowania		15 961,15
-	rozwiązanie rezerw wcześniej nie będących KUP	14 641,00
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	295,20
-	wycena bilansowa zagranicznych aktywów	1 024,95
Przychody włączone do opodatkowania		397 121,26
-	przychody bilansowe z tyt. realizacji długoterminowych umów	397 121,26
<b>Przychody podatkowe</b>		<b>28 853 337,14</b>

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych oraz na nie ujęcie i w przychodach i w kosztach zmian stanu produktów.

**6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		31 048 695,30
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		1 954 505,25
-	amortyzacja środków trwałych - nie będąca KUP	313 457,66
-	naliczone i zapłacone odsetki budżetowe	31 391,02
-	ujemne różnice kursowe z wyceny budżetowej	38 427,01
-	odpis aktualizujący - należności netto	899 877,89
-	odpis aktualizujący - VAT od należności	206 971,92
-	gwarancje i przewidywane straty	22 055,00
-	Odpis na PFRON	50 831,00
-	koszty reprezentacji	100 622,87
-	niezapłacone w roku badanym składki ZUS	249 236,35
-	pozostałe koszty	41 634,53

Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		384 558,66
-	czynsz leasingowy - w leasingu finansowym	228 797,70
-	zapłacone w roku badanym składki ZUS dotyczące roku poprzedniego	155 760,96
Koszty uzyskania przychodu		29 478 748,71

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

**6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:**

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	28 853 337,14
-Koszty uzyskania przychodu	29 478 748,71
-Dochód (strata) podatkowy(a)	(625 411,57)
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	(625 411,57)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	(625 412,00)
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	(386 002,00)
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(2 576 518,27)
-Zysk (Strata) netto	(2 190 516,27)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2012 w wysokości 2 190 516,27 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 53 załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

## 7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

### 7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	128 640,39
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(1 308 228,74)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 230 685,08
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	51 096,73
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	51 096,73

Poza ogólną kwotą 51,1 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2012 w skali jednostki - uwagę zwraca niska nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 128,6 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój. Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 1 303,9 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej byłyby ujemne (1 175,3 tys. zł). Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2012 – 2011) wskazują na zwiększenie ich stanu na dzień 31.12.2012 r. o łączną kwotę 18,3 tys. zł głównie wskutek poprawy dyscypliny w płatnościach.

### 7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 2 190 516,27 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

### 7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### 7.4. 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, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

#### 7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

#### 7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

#### 7.7. 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 wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31 maja 2013 roku.

#### 7.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Nie występują.

### 8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 34 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek 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:  
przeprowadzający badanie  
Roman Andrzejewski, nr rej 4870**



**W imieniu podmiotu nr 3197  
uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych**



.....  
Roman Andrzejewski

**„ad rem” Kancelaria biegłego rewidenta  
i doradcy podatkowego Roman Andrzejewski  
62-035 Kórnik, ul. Dworcowa 40**

**Kórnik, dnia 31 maja 2013 r.**