

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), dla której Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA z siedzibą w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72 jest jednostką dominującą (zwaną dalej „Jednostką Dominującą”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumą 114 805 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 6 054 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 6 005 tys. zł,
- skonsolidowane 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 3 114 tys. zł,
- skonsolidowane 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 1 543 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty i inne informacje objaśniające roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

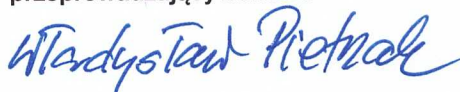
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



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, 19 kwietnia 2013 r.



Spółka z o.o.
ul Glinki 58, 85-174 Bydgoszcz
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 779

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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 2012

Bydgoszcz, kwiecień 2013 rok

Spis treści

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

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostka Dominująca działa pod firmą Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA. Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się w Tucholi przy ulicy Chojnickiej 72.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność 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.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782.

Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz w oparciu statut Spółki.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest działalność produkcyjno-usługowa i handlową w zakresie obrotu gospodarczego na terenie kraju i za granicą, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej.

Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 78 235 tys. zł.

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wacław Kropiński	Prezes Zarządu,
Janusz Czapiewski	Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego oraz 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.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR Spółka Akcyjna wchodziły:

Jednostka Dominująca:

- Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA,

Spółki zależne:

- Agromet ZEHS Lubañ 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.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka Dominująca - Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 kwietnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (%)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy jednostki	Data opinii
Agromet ZEHS Lubań SA	99,99%	KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o., nr w rej. 779, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012r	10.04.2013 r.
Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o.	100%	KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o., nr w rej. 779, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	10.04.2013 r.
Hydraulika Siłowa „Hydrotorbis” Sp. z o.o.	100%	KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o., nr w rej. 779, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	10.04.2013 r.
Więcborskie Zakłady Metalowe WIZAMOR Sp. z o.o.	94,70%	KORPEX-AUDYTOR Sp. z o.o., nr w rej. 779, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012	15.04.2013 r.
DEFKA Spółka z o.o. w likwidacji	57,05%	Biuro Rachunkowe Stanisława Zalewska nr w rej 582, opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem	31 grudnia 2012	07.03.2013 r.

Jednostka Dominująca sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 7 705 tys. zł. Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2012 roku.

Zatwierdzone skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 3008 poz. 16550 z dnia 20 listopada 2012 roku.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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, ul. 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 skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej, 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.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało przede wszystkim na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych metod i procedur konsolidacyjnych,
- ocenie prawidłowości sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły 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 Grupy Kapitałowej, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w siedzibie Jednostki Dominującej w dni robocze w dniach 10 -19 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

6. Dostępność danych oraz otrzymane oświadczenia

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 Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, kompletność, prawidłowość i rzetelność zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogły by wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

1. Ocena sytuacji majątkowo-kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej (bilanse) Grupy Kapitałowej za lata 2010 - 2012 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 90 484 tys. zł do kwoty 114 805 tys. zł. Jest to wzrost o 26,9%. W badanym roku suma bilansowa wzrosła o 8,8% w stosunku do roku poprzedniego.

Przyrost majątku w ostatnich dwóch latach wynika z zakończenia znaczącej dla Grupy Kapitałowej inwestycji związanej z budową hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w maszyny i urządzenia do precyzyjnej obróbki wielkogabarytowych elementów maszyn. Zadanie to zostało zrealizowane przez Jednostkę Dominującą ze środków własnych, kredytu bankowego i z dotacji PARP. Ogólna kwota wydatków na ten cel wyniosła 27 351 tys. zł. Przeprowadzenie tej inwestycji spowodowało istotne zmiany w sytuacji majątkowo-kapitałowej Grupy Kapitałowej w stosunku do 2010 roku.

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	61 299	53,4%	36 721	34,8%	39 279	43,4%	24 578	66,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	54 773	47,7%	30 128	28,6%	38 097	42,1%	24 645	81,8%
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 227	1,9%	2 403	2,3%	478	0,5%	-176	-7,3%
Pozostałe wartości niematerialne	89	0,1%	76	0,1%	267	0,3%	13	17,1%
Nieruchomości inwestycyjne	3 635	3,2%	3 677	3,5%		0,0%	-42	-1,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	529	0,5%		0,0%		0,0%	529	
Aktywa finansowe dostępny do sprzedaży	46	0,04%	437		437		-391	-89,5%
Aktywa obrotowe	53 506	46,6%	68 765	65,2%	51 205	56,6%	-15 259	-22,2%
Zapasy	29 341	25,6%	29 512	28,0%	29 759	32,9%	-171	-0,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 948	12,1%	24 826	23,5%	10 602	11,7%	-10 878	-43,8%
Rozliczenia międzyokresowe	308	0,3%	2 286	2,2%	646	0,7%	-1 978	-86,5%
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58	0,1%	177	0,2%	98	0,1%	-119	-67,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 056	7,9%	10 599	10,0%	9 499	10,5%	-1 543	-14,6%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	795	0,7%	1 365	1,3%	601	0,7%	-570	-41,8%
Aktywa razem	114 805	100,0%	105 486	100,0%	90 484	100,0%	9 319	8,8%

W majątku Grupy Kapitałowej aktywa trwałe stanowiły kwotę 61 299 tys. zł. Udział aktywów trwałych w strukturze bilansu zwiększył się z 43,4% w 2010 roku do 53,4% w roku badanym. Podstawowym składnikiem aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące w 2012 roku 47,7% sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe w 2012 roku wynosiły 53 506 tys. zł i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 15 259 tys. zł. Wysoki stan aktywów obrotowych w 2011 roku wynikał przede wszystkim z udzielonych zaliczek na dostawy środków trwałych na potrzeby prowadzonych projektów

inwestycyjnych na kwotę 9 352 tys. zł. W badanym okresie aktywa obrotowe stanowiły 46,6% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych dominowały zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Na dzień bilansowy wynosiły one odpowiednio: 29 341 tys. zł i 13 948 tys. zł (w ujęciu względnym odpowiednio: 25,6% i 12,1% 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 razem	78 235	68,1%	75 121	71,2%	68 984	76,2%	3 114	4,1%
Kapitał akcyjny	4 797	4,2%	4 797	4,5%	4 797	5,3%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	49 643	43,2%	45 199	42,8%	43 213	47,8%	4 444	9,8%
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	11 774	10,3%	11 922	11,3%	14 682	16,2%	-148	-1,2%
Kapitały rezerwowe	3 039	2,6%	3 039	2,9%	3 039	3,4%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	7 833	6,8%	8 889	8,4%	1 807	2,0%	-1 056	-11,9%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	1 149	1,0%	1 275	1,2%	1 446	1,6%	-126	-9,9%
Zobowiązania długoterminowe	22 661	19,7%	16 592	15,7%	3 752	4,1%	6 069	36,6%
Rezerwa na podatek odroczone	946	0,8%	1 064	1,0%	2 290	2,5%	-118	-11,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 072	0,9%	1 121	1,1%	1 051	1,2%	-49	-4,4%
Kredyty długoterminowe	9 230	8,0%	5 172	4,9%	181	0,2%	4 058	78,5%
Rezerwy długoterminowe	20	0,0%	20	0,0%	20	0,0%	0	0,0%
Dotacje	11 393	9,9%	9 215	8,7%	210	0,2%	2 178	23,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 909	12,1%	13 773	13,1%	17 748	19,6%	136	1,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 125	5,3%	8 805	8,3%	8 475	9,4%	-2 680	-30,4%
Rezerwy krótkoterminowe	155	0,1%	105	0,1%	194	0,2%	50	47,6%
Podatek dochodowy	246	0,2%	545	0,5%	11	0,0%	-299	-54,9%
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów	900	0,8%	900	0,9%	900	1,0%	0	0,0%
Zobowiązania finansowe	3 529	3,1%	1 884	1,8%	6 355	7,0%	1 645	87,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 033	0,9%	1 291	1,2%	1 319	1,5%	-258	-20,0%
Dotacje	1 921	1,7%	243	0,2%	494	0,5%	1 678	690,5%
Pasywa razem	114 805	100,0%	105 486	100,0%	90 484	100,0%	9 319	8,8%

Podstawowym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej był kapitał własny. W 2012 roku kapitał własny stanowił 68,1% sumy pasywów i wynosił 78 235 tys. zł. W stosunku do poprzedniego roku, kapitał własny Grupy wzrósł o 3 114 tys. zł, a w stosunku do 2010 roku o 9 251 tys. zł. Kapitał własny finansował w całości aktywa trwałe, a jego nadwyżka w kwocie 16 936 tys. zł była przeznaczona na finansowanie aktywów obrotowych (pokrywała 31,7% wartości aktywów obrotowych).

Drugim istotnym źródłem finansowania aktywów na dzień bilansowy były zobowiązania długoterminowe w postaci: kredytu bankowego w kwocie 9 230 tys. zł oraz otrzymanych dotacji w kwocie 11 393 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 19,7% sumy pasywów. Łączna wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wzrosła o 6 205 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Ich udział w sumie bilansowej wzrósł do 31,9% (z 28,8%).

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	80 552	80 429	67 725	123	0,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 543	7 198	4 329	345	4,8%
Przychody ze sprzedaży razem	88 095	87 627	72 054	468	0,5%
Koszt własny sprzedaży	-68 256	-67 734	-54 962	-522	0,8%
Zysk brutto na sprzedaży	19 839	19 893	17 092	-54	-0,3%
Koszty sprzedaży	-2 347	-2 390	-2 076	43	-1,8%
Koszty ogólnego zarządu	-11 602	-11 550	-11 279	-52	0,5%
Pozostałe przychody operacyjne	2 198	4 576	2 698	-2 378	-52,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-473	-863	-849	390	-45,2%
Zysk na działalności operacyjnej	7 615	9 666	5 586	-2 051	-21,2%
Przychody finansowe	583	853	588	-270	-31,7%
Koszty finansowe	-497	-1 071	-917	574	-53,6%
Zysk przed opodatkowaniem	7 701	9 448	5 257	-1 747	-18,5%
Podatek dochodowy	-1 342	-1 692	-1 041	350	-20,7%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 359	7 756	4 216	-1 397	-18,0%
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	-305	-46		-259	563,0%
Zysk netto	6 054	7 710	4 216	-1 656	-21,5%
Inne całkowite dochody netto	-49	-808		759	-93,9%
Całkowite dochody ogółem	6 005	6 902	4 216	-897	-13,0%

W 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 6 054 tys. zł. W stosunku do 2011 roku zysk netto spadł o 1 651 tys. zł (21,4%). Zysk brutto ze sprzedaży utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wynosił 19 839 tys. zł. Na działalności operacyjnej odnotowano spadek wyniku względem 2011 roku o 2 051 tys. zł (o 21,2%).

Zysk netto w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem stanowił 5,5%,
- przychodów ze sprzedaży stanowił 6,9% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego stanowił 8,1%.

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	miernik	2012	2011	2010
Zyskowność sprzedaży				
<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	procent	22,2	22,6	23,7
Rentowność sprzedaży brutto				
<u>Zysk brutto</u> przychody ze sprzedaży	procent	8,4	10,7	7,3
Rentowność sprzedaży netto				
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	procent	6,9	8,8	5,9
Rentowność majątku (ROA)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	procent	5,5	7,4	4,7
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	procent	8,1	10,3	6,1

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	3,85	4,99	2,89
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
<u>środki pieniężne + należności krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	krotność	1,65	2,57	1,13
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	0,65	0,77	0,54
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
<u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	krotność	3,42	2,51	2,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł) aktywa obrotowe -zobowiązania krótkoterminowe	-	kwota	39 597	54 992	33 457
Udział kapitału pracującego w całości aktywów					
<u>kapitał obrotowy</u> aktywa ogółem	max	%	34,5%	52,1%	37,0%

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

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 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>	w dniach	157	160	185
koszt własny sprzedaży				
Wskaźnik rotacji należności				
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	51	45	39
przychody netto ze sprzedaży				
Wskaźnik rotacji zobowiązań				
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	23	24	25
koszt własny sprzedaży				
Wskaźnik rotacji majątku				
<u>przychody netto ze sprzedaży</u>	krotność	0,8	0,8	0,8
aktywa ogółem				
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych				
<u>przychody netto ze sprzedaży</u>	krotność	1,6	2,9	1,9
aktywa trwałe				

Okres obrotu należnościami wydłużył się do 51 dni w 2012 roku z 45 dni w roku 2011.

Okres spłaty zobowiązań w 2012 roku wynosił 23 dni.

Okres obrotu zapasami wynosił 157 dni i uległ skróceniu o 3 dni w stosunku do roku poprzedniego.

W 2012 roku wskaźnik produktywności aktywów trwałych pozostał na nie zmienionym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik produktywności rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku spadł do poziomu 1,6 z poziomu 2,9 w roku 2011. Jest to skutkiem zakończenia procesu inwestycyjnego związanego z budową centrum obróbki elementów wielkogabarytowych i znaczącego przyrostu rzeczowych aktywów trwałych. Przychody z tej inwestycji będą osiąganym w latach następnych.

Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźniki finansowania działalności	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik zadłużenia				
<u>kapitał obcy</u>	procent	31,9	28,8	23,8
pasywa ogółem				
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
<u>zobowiązania ogółem</u>	procent	46,7	40,4	31,2
kapitał własny				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym				
<u>kapitał własny i zadłużenie długoterminowe</u>	procent	16,5	12,8	18,5
majątek trwały				
Trwałość struktury finansowania				
<u>kapitał własny</u>	procent	68,2	71,2	76,2
pasywa ogółem				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
<u>kapitał własny</u>	procent	127,6	204,6	175,6
aktywa trwałe				

Grupa posiada poprawną strukturę finansowania i zachowuje podstawowe reguły bilansowe i finansowe. W analizowanym okresie kapitał własny finansował 68,2 % majątku i w pełni pokrywał aktywa trwałe. Zobowiązania Grupy nie przekraczały połowy kapitałów własnych.

4. Zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej nie wskazuje na istnienie zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok o zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

III. Informacje szczegółowe

1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSR/MSSF.

Zarząd Jednostki Dominującej nie dokonał włączeń jednostek gospodarczych z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2012 rok.

Dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na

dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do spółek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i włączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 114 805 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 6 054 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 6 005 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 114 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 543 tys. zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące informacje o stosowanych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

3. Skonsolidowane 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. 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 Grupy Kapitałowej, w tym utworzono niezbędne rezerwy. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane 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. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane 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.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane 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.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu wynosi (1 543) tys. zł.

7. Informacje o wybranych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie w kwocie 54 773 tys. zł. Noty dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Zapasy

Stan zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 29 341 tys. zł. W 2012 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 320 tys. zł. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych wynosiła 742 tys. zł.

Struktura zapasów została prawidłowo zaprezentowana w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Należności krótkoterminowe

Największy udział w tej pozycji bilansowej mają należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto wynosi 11 910 tys. zł. Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. Łącznie w Grupie Kapitałowej odpisy z tytułu aktualizacji należności handlowych wyniosły na 31 grudnia 2012 roku kwotę 1 936 tys. zł.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Grupy Kapitałowej stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 485 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 12 759 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytu podzielono na:

- część długoterminową w wysokości 9 230 tys. zł,
- część krótkoterminową w wysokości 3 529 tys. zł.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. Specyfikację zawartych umów kredytowych wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do roku badanego.

W przychodach przyszłych okresów wykazano dotacje otrzymane przede wszystkim na dofinansowanie aktywów trwałych w wysokości 13 314 tys. zł. Przychody przyszłych okresów podzielono na:

- część długoterminową w wysokości 11 393 tys. zł,
- część krótkoterminową w wysokości 1 921 tys. zł.

8. Informacja dodatkowa

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

- wprowadzenia do skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej.

9. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

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 przedłożonego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej.

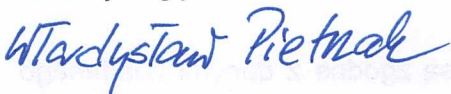
Biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzania opinii.

Raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- skonsolidowane 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,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o kompletności sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Kluczowy biegły rewident

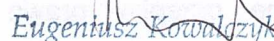


Władysław Pietrzak
nr w rejestrze 10756

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 r.