

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
HYDRAPRES S.A.
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. BILANS	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>16</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	HYDRAPRES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Haska 7
Miejscowość:	Solec Kujawski
Kod pocztowy:	86-050
Pocztą:	Solec Kujawski
Telefon:	(52) 323 92 00
Faks:	(52) 323 92 01
Pocztą elektroniczną:	biuro@hydrapres.pl
Adres www:	www.hydrapres.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	15 września 2003 roku
Numer wpisu do rejestru:	0000172742
Regon:	092560204
NIP:	953-23-71-196
Przedmiot działalności wg EKD	2875 B Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, 2924 A Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	12 577 247,20 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	18 124 029,76
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru, wykonywany w badanym okresie:

- I.1.1.1. Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków,
- I.1.1.2. Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- I.1.1.3. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- I.1.1.4. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- I.1.1.5. Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- I.1.1.6. Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- I.1.1.7. Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

- I.1.2.1. Krzysztof Jędrzejewski – 47,74% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

- I.1.2.2. SEZAM IX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez SKARBIEC TFI S.A. – 18,43% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
- I.1.2.3. STI S.A. – 13,78% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- I.1.2.4. Pozostali – 20,05% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok:
 - I.1.3.1. Krzysztof Jędrzejewski – 48,01% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
 - I.1.3.2. SEZAM IX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez SKARBIEC TFI S.A. – 16,29% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
 - I.1.3.3. STI S.A. – 13,78% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
 - I.1.3.4. Pozostali – 21,92% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- I.1.4. Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu NEW CONNECT, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:
 - I.1.5.1. Zbigniew Kuliński – Prezes Zarządu,
 - I.1.5.2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych,
 - I.1.5.3. Piotr Ciarka – Członek Zarządu – Dyrektora ds. Produkcji.
- I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:
 - I.1.6.1. W dniu 28 lutego 2012 roku zrezygnował ze stanowiska Prezes Zarządu Pan Dobromir Niewiński.
 - I.1.6.2. Z dniem 1 marca 2012 roku powołano w skład Zarządu Pana Zbigniewa Kulińskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

- I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.
- I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 21 czerwca 2012 roku.
- I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2012 roku przeznaczając:

- część zysku za 2011 rok w kwocie 359 349,92 złotych na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- pozostałą część zysku w kwocie 1.141.211,60 złotych za 2011 rok na kapitał zapasowy.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04 lipca 2012 roku.

I.2.5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki nie złożył sprawozdania finansowego za rok 2011 (rok poprzedni) do ogłoszenia w Monitorze Polskim B jak wymagały tego przepisy ustawy o rachunkowości. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011, jako sprawozdanie finansowe podmiotu, którego akcje podlegały notowaniu na Rynku NewConnect w Warszawie jest jawne i publicznie dostępne.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek – 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej HYDRAPRES S.A. z dnia 29 listopada 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 035/B/2012/SK zawartej w dniu 17 grudnia 2012 roku pomiędzy badaną Spółką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w 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), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 2 stycznia 2013 roku do 20 maja 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki 2 stycznia 2013 roku oraz w okresie od 9 do 23 kwietnia 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r. poz. 330), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Spółki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.



I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **27 743 258,32 złotych**,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto **1 589 610,20 złotych**,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **1 230 260,28 złotych**,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 196 308,42 złotych**,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	16 933,7	61,0%	17 240,0	58,5%	-1,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	19,0	0,1%	55,6	0,2%	-65,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	13 020,6	46,9%	16 781,6	57,0%	-22,4%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	3 606,3	13,0%	0,3	0,0%	12 020,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	287,8	1,0%	402,5	1,4%	-28,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	10 809,6	39,0%	12 217,4	41,5%	-11,5%
1. Zapasy	4 207,2	15,2%	3 074,4	10,4%	36,8%
2. Należności krótkoterminowe	6 076,8	21,9%	7 536,4	25,6%	-19,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	471,6	1,7%	1 538,1	5,2%	-69,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54,0	0,2%	68,5	0,2%	-21,2%
Aktywa razem :	27 743,3	100,0%	29 457,4	100,0%	-5,8%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	18 124,0	65,3%	16 893,8	57,3%	7,3%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 577,2	45,3%	12 577,2	42,7%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 588,6	13,0%	2 447,3	8,3%	46,6%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	368,6	1,3%	368,6	1,3%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	1 589,6	5,7%	1 500,6	5,1%	6,0%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 619,3	34,7%	12 563,7	42,7%	-23,4%
1. Rezerwy na zobowiązania	628,9	2,3%	867,7	2,9%	-27,5%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 216,5	8,0%	3 218,0	10,9%	-31,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 591,3	23,8%	8 007,9	27,2%	-17,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	182,6	0,6%	470,0	1,6%	-61,1%
Pasywa razem :	27 743,3	100,0%	29 457,4	100,0%	-5,8%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	27 615,3	100,0%	29 911,9	100,0%	-7,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	25 701,1	93,1%	27 718,4	92,7%	-7,3%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 914,2	6,9%	2 193,5	7,3%	-12,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	394,2	1,4%	151,4	0,5%	160,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	327,5	1,2%	547,9	1,8%	-40,2%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 980,9	7,2%	1 796,9	6,0%	10,2%
7. Przychody finansowe	138,5	0,5%	106,4	0,4%	30,2%
8. Koszty finansowe	518,9	1,9%	451,4	1,5%	15,0%
- w tym odsetki	264,8	1,0%	407,8	1,4%	-35,1%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 600,5	5,8%	1 451,9	4,9%	10,2%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	1 600,5	5,8%	1 451,9	4,9%	10,2%
12. Podatek dochodowy	-10,9	-0,0%	-48,6	-0,2%	77,5%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	1 589,6	5,8%	1 500,6	5,0%	5,9%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 589,6	100,0%	1 500,6	100,0%	5,9%
2. Korekty razem	-1 737,3	-109,3%	1 487,3	99,1%	-216,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-147,7	-9,3%	2 987,9	199,1%	-104,9%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	21,8	1,4%	192,9	12,9%	-88,7%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-477,9	-30,1%	-586,9	-39,1%	-18,6%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-456,1	-28,7%	-394,0	-26,3%	15,8%
7. Wpływy z działalności finansowej	777,2	48,9%	0,0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-1 369,7	-86,2%	-1 244,4	-82,9%	10,1%
9. Przepływy z działalności finansowej	-592,5	-37,3%	-1 244,4	-82,9%	-52,4%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-1 196,3	-75,3%	1 349,5	89,9%	-188,6%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	6,9%	7,3%	6,2%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	5,8%	4,9%	2,4%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	5,8%	5,0%	3,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	5,6%	5,5%	2,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	9,9%	9,7%	4,9%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowy}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	1,6	1,49	1,46
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływ gotówkowy}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,97	1,12	0,99
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług}) / (\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	1,37	1,31	1,18
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	4 035,8	3 739,5	2 024,9
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	14,5%	12,7%	8,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	73,1	58,8	70,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	74,8	50,7	120,8

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	1,0	1,1	0,8
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	1,9	1,7	1,1
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	18,5	21,8	40,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	$(\text{Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	11,1	4,4	10,7

Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	23,6	17,6	10,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	0	660,5	919,6
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	372,2	398,9	249,4

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	65,3%	57,3%	61,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	188,4%	134,5%	156,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	120,5%	117,8%	109,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	73,6%	68,9%	76,9%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpłynęły na wynik i sytuację Spółki

II.5.1.1. W okresie objętym badaniem w porównaniu do poprzedzającego roku nastąpił nieznaczny spadek wartości sprzedaży, który spowodował nieznaczny spadek zysku ze sprzedaży (wskaźnik dynamiki zysku ze sprzedaży 2012/2011 wyniósł -12,7%). Spadek zysku ze sprzedaży został skompensowany wzrostem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. W efekcie rentowność netto sprzedaży poprawiła się nieznacznie w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku.

II.5.1.2. Większość wartości wskaźników za 2012 roku utrzymała się na poziomie zbliżonym do wartości wskaźników za rok poprzedzający i wykazywała zalecane wartości.

II.5.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

II.5.2.1. Wzrosły nieznacznie wskaźniki rentowności netto: sprzedaży, aktywów oraz kapitału własnego.

II.5.2.2. Wskaźniki płynności finansowej osiągają wielkości zalecane i świadczą o dobrej kondycji finansowej Spółki.

II.5.2.3. Wskaźniki wykorzystania zasobów osiągnęły wartości zbliżone do wartości z 2011 roku i świadczą o efektywnym wykorzystaniu zasobów spółki.

II.5.2.4. Struktura finansowania działalności wykazuje właściwe relacje kapitału własnego do kapitału obcego.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.2. Kierownictwo Spółki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.3. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Maks w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.5. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.6. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.7. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.8. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.9. Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Pozycje wykazane w bilansie oraz rachunku zysków i strat wynikają z prowadzonych ksiąg rachunkowych i zostały w istotnych aspektach wycenione, zakwalifikowane i zaprezentowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości.

III.3.2. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.3.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.3.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. W 2012 roku nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.3.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.3.4. Zaliczki na środki trwałe w budowie obejmują zaliczki przekazane dostawcom na poczet zakupu maszyn i urządzeń, które zostały w 2013 roku rozliczone i objęte umowami leasingu.

III.3.3.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.4. Inwestycje długoterminowe.

III.3.4.1. Obejmują udziały w i dopłaty do kapitału w spółce Heilbronn Pressen GmbH oraz obligacje spółki Hydrapres MT Sp. z o.o. Dodatkowo w 2012 roku objęto nowe udziały w spółce Hydrapres MT Spółka z o.o. o wartości nominalnej 3.606 tys. złotych pokrywając je aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa HYDRAPRES S.A. dotyczącą budowy maszyn.

III.3.4.2. Ze względu na prowadzone postępowanie upadłościowe Heilbronn Pressen GmbH aktywa zaangażowane w tę inwestycję zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

III.3.4.3. W 2012 roku odwrócono odpis aktualizujący wartość obligacji Hydrapres MT Sp. z o.o. Emitent obligacji wykupił je w 2013 roku.

III.3.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatku dochodowy stanowią nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów.

III.3.6. Zapasy.

III.3.6.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.6.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie

stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.6.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.7. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.7.1. Należności krajowe z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2012 roku. Dodatkowo zweryfikowaliśmy salda należności w drodze niezależnego potwierdzenia oraz poprzez inwentaryzację zapłat po dniu bilansowym. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.7.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.7.3. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w notach nr 16 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Wynik finansowy za rok 2011 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników, na kapitał zapasowy Spółki oraz wypłatę dywidendy.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu umów leasingu zaklasyfikowanych dla potrzeb podatkowych jako leasing operacyjny, natomiast dla potrzeb bilansowych jako leasing finansowy.

III.3.11.2. Spółka prawidłowo (w oszacowanej wysokości) ujęła rezerwę na świadczenia pracownicze.

III.3.11.3. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę związaną z kontrolą przeprowadzoną w 2010 roku przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w kwocie 323 tys. złotych (dodatkowo utworzona rezerwa na odsetki wynosiła na dzień 31.12.2012 roku 269 tys. złotych) Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i wystąpiła w tej sprawie na drogę postępowania sądowego.

III.3.11.4. Poza kwestiami opisanymi powyżej nie stwierdziliśmy występowania innych sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.11.5. Spółka utworzyła także rezerwę na naprawy gwarancyjne. Szacunek kwoty rezerwy nastąpił na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia napraw gwarancyjnych i wartości ewentualnych kosztów reklamacji.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez bank. W 2012 roku na wniosek Spółki został przewalutowany kredyt inwestycyjny z polskich złotych na euro. Różnice kursowe z bilansowej wyceny oraz odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Spółka nie inwentaryzowała zobowiązań z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzenia sald. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zbadana próba potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 20 maja 2013 roku

Raport zawiera 16 stron.