

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Skoczowie, ul. Powstańców Śląskich 1, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
22 224 753,12 zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości
1 654 982,91 zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
15 484 639,54 zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący bilansowy wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
361 217,10 zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało 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.

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.

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 wyrównowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

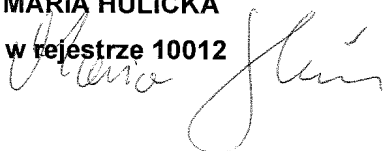
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania Jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w „Monitorze Polskim B”.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

dr MARIA HULICKA
Nr w rejestrze 10012



Kraków, 03.06.2013r.

**Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
i data opinii**

**W imieniu podmiotu Nr 529
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

.....
PREZES ZARZĄDU
mgr Marian Palka
Biegły Rewident nr ewid. 2971

**FIRMA AUDYTORSKA
INTERFIN sp. z o.o.**
31-315 Kraków, ul. Radzikowskiego 27/03
tel./fax 012 422 78 68
Nr uprawnień KIBR 529

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna

z siedzibą w Skoczowie, ul. Powstańców Śląskich 1

za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Tomasz Janik w Bielsku-Białej w dniu 20.09.2010 r. Repertorium nr A 11101/2010. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000372055 z dnia 30.11.2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 548-26-33-372 nadany przez Urząd Skarbowy w Cieszynie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 241719500 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest produkcja i sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych.
4. Organy Jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Jednostki na podstawie kontraktów menadżerskich, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu Paweł Kaliciak od dnia 27.01.2012 r.

Członek Tomasz Bednarski od dnia 27.01.2012 r.

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu:

Do dnia 27.01.2012 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu Paweł Spietz,

Członek Zarządu Ewelina Kurpanek.



b) Rada Nadzorcza o trzyletniej kadencji określonej w umowie spółki pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Sławomir Jarosz	od dnia	20.09.2010 r.
Członek RN	Michał Simek	od dnia	20.09.2010 r.
Członek RN	Adam Kościsz	od dnia	20.09.2010 r.
Członek RN	Bogdan Pukowiec	od dnia	20.09.2010 r.
Członek RN	Marcin Gąsiorek	od dnia	20.09.2010 r.

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

5. Głównym księgowym Jednostki jest Pani Elżbieta Słonka.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2011 r.	Stan na dzień bilansowy 2012 r.
Kapitał własny	2 596 169,55	18 080 809,09
Kapitał podstawowy	675 000,00	2 275 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Kapitał zapasowy	803 076,21	14 150 826,18
Zysk netto	1 118 093,34	1 654 982,91

Kapitał podstawowy 2 275 000,00 zł, dzieli się na 4 550.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości zgodnej z wpisem 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 opłacona gotówką w kwocie 675 000,00 zł, a w kwocie 1 600 000,00 zł wniesiona aportem, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 3 osoby. Zdecydowana większość czynności produkcyjnych i administracyjnych jest prowadzona w formie outsourcingu.
8. Uchwałą nr 06/2012 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2012 r. 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 Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Radzikowskiego 27/03 wpisany pod numerem 529 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 56/B/I/12 z dnia 04.01.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w okresie od 7.05.2013 r. do 31.05.2012 r.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident dr Maria Hulicka (nr rej. 10012) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski INTERFIN sp. z o.o i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 25.06.2012 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 16 WZA z dnia 25.06.2012 r. przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS.
 - b) nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
13. 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 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 22 224 753,12 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy – zysk 1 654 982,91 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.
14. 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.

W związku z tym, że umowa została zawarta po dacie bilansowej, biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji rocznej. Badanie stanu zapasów na 31.12.2012 r. zostało przeprowadzone na podstawie badania zapisów i dokumentów księgowych.
15. 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) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

16. 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 podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i rok poprzedzający.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane 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
A.	Aktywa trwałe	17 153,6	77,2			5,2	1,1	17 153,6		17 148,4	329 622,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	958,3	4,3			4,7	1,0	958,3		953,6	20 201,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 195,2	72,9			0,5	0,1	16 195,2		16 194,8	
B.	Aktywa obrotowe	5 071,2	22,8	3 227,1	100,0	477,2	98,9	1 844,1	157,1	4 594,0	1 062,7
I.	Zapasy	1 745,6	7,9	2 049,6	63,5	305,1	63,2	(303,9)	85,2	1 440,6	572,2
II.	Należności krótkoterminowe	2 748,2	12,4	993,0	30,8	85,5	17,7	1 755,1	276,7	2 662,7	3 214,7
1.	Należności od jednostek powiązanych	624,1	2,8					624,1		624,1	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	537,8	2,4	176,5	5,5	86,6	18,0	361,2	304,6	451,1	620,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	39,6	0,2	8,0	0,2			31,6	496,6	39,6	
	Aktywa razem	22 224,8	100,0	3 227,1	100,0	482,4	100,0	18 997,6	688,7	21 742,4	4 607,2

Pasywa, dane w tys. 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.	Kapitał (fundusz) własny	18 080,8	81,4	2 596,2	80,4	139,4	28,9	15 484,6	696,4	17 941,4	12 974,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 275,0	10,2	675,0	20,9	500,0	103,7	1 600,0	337,0	1 775,0	455,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					(375,0)	(77,7)			375,0	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 150,8	63,7	803,1	24,9			13 347,7	1 762,1	14 150,8	
VIII.	Zysk (strata) netto	1 655,0	7,4	1 118,1	34,6	14,4	3,0	536,9	148,0	1 640,6	11 524,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 143,9	18,6	630,9	19,6	343,0	71,1	3 513,0	656,8	3 800,9	1 208,0
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 765,1	7,9					1 765,1		1 765,1	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 202,3	9,9	630,9	19,6	343,0	71,1	1 571,3	349,0	1 859,2	642,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	176,5	0,8					176,5		176,5	
Pasywa razem		22 224,8	100,0	3 227,1	100,0	482,4	100,0	18 997,6	688,7	21 742,4	4 607,2

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

- Nastąpiły zasadnicze zmiany w wielkości i strukturze majątku Jednostki. W roku poprzednim aktywa obrotowe stanowiły 100% sumy aktywów, natomiast w roku badanym ich udział w wartości aktywów stanowi jedynie 22,8 %. Wskutek wniesionego aportu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym aktywów rzeczowych, trwały majątek Jednostki wzrósł o 17 153,6 tys. zł, co stanowi 77,2 ogólnej wartości aktywów.
- Odnosić należy wzrost kapitałów własnych o 15 484,6 tys. zł wskutek osiągnięcia zysku oraz emisji akcji serii C w zamian za wniesienie aportu. Udział kapitałów własnych w roku badanym wynosi 81, 4 % ogólnej wartości pasywów.
- Zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 765,1 tys. zł stanowią kredyty bankowe, ich udział w wartości pasywów wynosi 7,9 %.

Rachunek zysków i strat (w tys. 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
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 886,0	99,5	12 964,1	99,7	89,7	100,0	(2 078,1)	84,0	10 796,3	12 140,1
2.	Koszt własny sprzedaży	7 960,3	91,3	11 626,8	100,0	69,9	98,7	(3 666,5)	68,5	7 890,4	11 384,7
3.	Wynik na sprzedaży	2 925,7		1 337,2		19,7		1 588,4	218,8	2 905,9	14 814,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	56,0	0,5					56,0		56,0	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	624,1	7,2	4,7	0,0			619,4	13 327,4	624,1	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(568,1)		(4,7)				(563,4)	12 131,5	(568,1)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2 357,6		1 332,6		19,7		1 025,0	176,9	2 337,8	11 937,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,1	0,0	38,7	0,3			(38,6)	0,4	0,1	
2.	Koszty finansowe	135,0	1,5	0,2	0,0	0,9	1,3	134,8	74 668,0	134,1	14 705,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(134,8)		38,5		(0,9)		(173,4)	(349,9)	(133,9)	14 688,8
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 222,7		1 371,1		18,8		851,6	162,1	2 203,9	11 803,8
1.	Podatek dochodowy	567,8		253,0		4,5		314,8	224,4	563,3	12 701,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 655,0		1 118,1		14,4		536,9	148,0	1 640,6	11 524,4

Przychody ogółem	10 942,1	100,0	13 002,8	100,0	89,7	100,0	(2 060,7)	84,2	10 852,5	12 202,7
------------------	----------	-------	----------	-------	------	-------	-----------	------	----------	----------

Koszty ogółem	8 719,4	100,0	11 631,7	100,0	70,8	100,0	(2 912,3)	75,0	8 648,5	12 308,7
---------------	---------	-------	----------	-------	------	-------	-----------	------	---------	----------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1.655,0 tys. zł, przy czym zysk z działalności podstawowej stanowi 131,6 % zysku brutto. W obszarze pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej wystąpiła nadwyżka kosztów nad zrealizowanymi przychodami.

2. Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	7,45%	34,65%	2,98%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	14,86%	8,60%	16,02%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	9,15%	43,07%	10,30%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	7,77%	34,65%	2,98%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	1,38%	8,42%	7,33%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w Spółce generował zysk w wysokości 7,45 zł groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Obniżył się znacznie w stosunku do roku poprzedniego wskaźnik ROE, co ma związek z istotnym wzrostem kapitałów własnych w roku badanym w związku z kolejną emisją akcji.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,13	5,11	1,39
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	1,38	1,85	0,50
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,23	0,28	0,25

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	63	33	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	48	12	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	7	2	x

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Na uwagę zasługuje niekorzystne wydłużenie się wskaźnika rotacji należności i zapasów.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100	procent	105,41	x	2677,95
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	436,32	411,48%	40,63%
Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem					

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi. Wysoce korzystnie kształtuje się również relacja kapitałów własnych do zobowiązań.

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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Jednostkę zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez kierownika Jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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 Symfonia Finanse i Księgowość firmy Sage.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

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

- a) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- b) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

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 31.12.2012 r.
 - zapasy na dzień 31.12.2012 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2012 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2012 r.

Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji rocznej z uwagi na zawarcie umowy o badanie bilansu

po dacie przeprowadzenia spisu z natury. Zgodnie z przedstawionymi dokumentami nie wystąpiły różnice inwentaryzacyjne.

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 stanowią 77,2 % aktywów i wynoszą **17 153 574,31 zł**

Należą do nich:

-wartości niematerialne i prawne,	958 333,30 zł
stanowi je nie umorzona wartość znaku towarowego, wniesionego do Jednostki w drodze aportu, wycenionego przez rzeczoznawcę według wartości godziwej,	
-rzeczowe aktywa trwałe,	16 195 241,01 zł
z czego:	
-grunty(w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	2 653 345,80 zł
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 016 274,31 zł
-urządzenia techniczne i maszyny	3 090 620,90 zł
-środki transportu	35 000,00 zł
-zaliczki na środki trwałe w budowie	400 000,00 zł

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe(za wyjątkiem zakupionego samochodu, wykazywanego w pozycji środki transportu i przekazanej zaliczki na poczet zakupu budynku administracyjnego), zostały wniesione do Jednostki w drodze aportu i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w wartości godziwej, oszacowanej przez rzeczoznawców.

Zmiany w wartości początkowej, umorzeniu i wartości bilansowej aktywów trwałych, zawiera punkt 1 Informacji dodatkowej.

Pozycja bilansowa zgodna i realna.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **5 071 178,81 zł**

stanowią 22,8 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy **5 071 178,81 zł**

które stanowią 7,9 % bilansowej sumy aktywów i obejmują:

Zapasy	1 745 649,75	7,9 %
Półprodukty i produkcja w toku	272 131,94	1,2 %
Produkty gotowe	681 885,80	3,1 %
Towary	323 439,13	1,5 %
Zaliczki na dostawy	468 192,88	2,1 %

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wartości zapasów prezentowane w bilansie są zgodne z danymi ujętymi w ewidencji księgowej.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

2 748 159,38 zł

stanowią 12,4 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	624 070,01
Należności z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek	1 544 093,02
Należności z tyt. podatków i ZUS	579 996,35
Razem	2 748 159,38

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności wyceny (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 należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 579 996,38 zł, dotycząca należnego do zwrotu przez US podatku VAT według deklaracji w podatku od towarów i usług na 31.12.2012 r.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

537 763,90 zł

stanowią 2,4 % aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

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

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

39 605,78,00 zł

stanowią 0,2 % aktywów i obejmują opłacone koszty, rozliczane w czasie.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

22 224 753,12 zł

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.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne **18 080 809,09 zł**

Stanowią one 81,4 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **2 275 000,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **14 150 826,18 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 13 347 749,97 zł; w wysokości 1 118 093,34 zł z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 16 z dnia 25.06.2012 r., a w pozostałej części z tytułu emisji akcji serii C jako nadwyżka wartości godziwej aportu wniesionego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **1 654 982,91 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **4 143 944,03 zł**

Stanowią one 18,6 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe **1 765 136,31 zł**

stanowią one 7,9 % wartości pasywów i oznaczają kredyty bankowe długoterminowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi obciążenie aktywów.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe **630 934,68 zł**

stanowią 9,9 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Zobowiązania krótkoterminowe	2 202 271,69	630 934,68
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	2 202 271,69	630 934,68
a) kredyty i pożyczki	957 985,25	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m-cy	273 045,55	125 631,13
e) zaliczki otrzymane na dostawy	475 211,34	441 088,47
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	479 593,49	47 778,19
h) z tytułu wynagrodzeń	10 062,70	10 063,53
i) inne zobowiązania	6 373,36	6 373,36

a) Wszystkie rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania.

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

b) Zaliczki otrzymane na dostawy 475 211,34 zł,

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 570,57
- Składki ZUS	7 614,82
- Podatek dochodowy osób prawnych	393 500,00
Podatek od nieruchomości	74 908,10
Razem	479 593,49

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS.

d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rozliczono w 2013 r. w kwocie 10 062,70 zł

e) Inne zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 6 373,36 zł dotyczą rozliczeń z akcjonariuszami.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 22 224 753,12 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez Jednostkę polityce rachunkowości.

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

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 10 885 975,91 zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów wynoszą 7 920 377,61 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.

5.1.2. Zmiana stanu produktów (193 394,02) zł

5.1.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 3 158 992,32 zł

5.1.4. Pozostałe przychody operacyjne 56 000,00 zł

Przychody wykazane w rachunku zysków i strat wynikają ze zdarzeń gospodarczych ujętych w ewidencji księgowej.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 7 960 325,24 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	465 581,92	5,8
Zużycie materiałów i energii	3 263 591,92	41,1
Usługi obce	2 066 604,88	26,1
Podatki i opłaty	162 786,19	2,0
Wynagrodzenia	58 063,00	0,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 247,56	0,2
Pozostałe koszty rodzajowe	41 869,96	0,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 882 579,81	23,6
Razem	7 960 325,24	100,0

5.3. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 624 070,00 zł

Powyższa kwota stanowi odpis aktualizujący należności utworzony zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny bilansowej.

5.4. Przychody finansowe 148,99 zł

obejmują uzyskane odsetki.

5.5. Koszty finansowe 134 984,75 zł

obejmują odsetki w kwocie 88 674, 57 zł i nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 46 310,18 zł.

5.6. Wynik finansowy brutto 2 222 744,91 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)	10 942 124,90
Niezrealizowane różnice kursowe	-12 346,16
Wypłacona umowa o dzieło	-300,00
Przychody podatkowe	10 929 478,74

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się od przychodów podatkowych o kwotę 12 646,16 zł.

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)	8 719 379,99
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	778 123,07
- amortyzacja nakup	141 406,91
- odpis aktualizujący należności	624 070,00
- koszty reprezentacji	1 016,98
- odsetki budżetowe	1 204,17
- niewypłacone umowy cywilno-prawne	- 300,00
- niezrealizowane różnice kursowe	10 125,01
Koszty uzyskania przychodu	7 941 256,92

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 778 123,07 zł.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-Przychód podatkowy		10 929 478,74
-Koszty uzyskania przychodu		7 941 256,92
-Dochód do opodatkowania		2 988 221,82
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %		567 762,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS		567 762,00
-Zysk (Strata) brutto		2 222 744,91
-Zysk (Strata) netto		1 654 982,91

W rachunku zysków i strat Jednostka wykazała zysk netto za rok 2012 w wysokości 1 654 982,91 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

Jednostka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony. Ze względu na fakt, że wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego nie przekracza progu istotności, nie dokonywano korekty wyniku finansowego, który w przyszłości z tego tytułu ulegnie poprawie.

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.

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 zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	1 466 654,85
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(441 699,02)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(662 233,52)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	362 722,31

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 15 484 639,54 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.

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.

7.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31.05.2013 r.

8. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część Raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
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

Nr w rejestrze 10012

dr Maria Hulicka

Kraków, 03.06.2013 r.

w imieniu podmiotu Nr 529

uprawnionego do badania

sprawozdania finansowego

**FIRMA AUDYTORSKA
INTERFIN sp. z o.o.**

31-315 Kraków, ul. Radzikowskiego 27/03
tel./fax 012 422 78 58
Nr uprawnień KIBR 529

PREZES ZARZĄDU

mgr Marian Pałka
Biegły Rewident nr ewid. 2971