

OPINIA I RAPORT

**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA ROK 2012

GRUPY KAPITAŁOWEJ

**IBC POLSKA F & P SPÓŁKA AKCYJNA
IBC EUROSERWIS SPÓŁKA Z O.O.**

**ŁOSICE 25
55-095 MIRKÓW**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Zarządu IBC POLSKA F & P Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łosicach nr 25, 55-095 Mirków

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest IBC POLSKA F & P Spółka Akcyjna siedzibą w Łosicach 25, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą zł 7 988 521,34
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości zł 690 873,99
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01. do 31.12.2012 r., wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę zł 7 188,86
- 5) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę zł 1 119 104,99
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Zarząd IBC POLSKA F & P Spółka Akcyjna oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) 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 IBC POLSKA F&P Spółkę Akcyjną oraz jednostkę zależną IBC Euroserwis Spółkę z o.o. zasad (polityki) rachunkowości i 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.

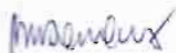
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327)
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IBC Euroserwis Spółka z o.o. objęte tym sprawozdaniem skonsolidowanym, której udział w sumie bilansowej wynosi 27,6%, a w wyniku finansowym 2,4% nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest w istotnym stopniu kompletne w rozumieniu art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident



Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

*W imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych nr 3184*



Wrocław, dnia 04 czerwca 2013 r

B&B Biuro Biegłych Rewidentów
Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
NIP 8991724506

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2012 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ

IBC POLSKA F&P SPÓŁKA AKCYJNA
IBC EUROSERWIS SPÓŁKA Z O.O.

ŁOSICE 25
55 – 095 MIRKÓW

Spis treści	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Podstawowe informacje o badanej grupie kapitałowej	3
2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	3
3. Dane identyfikujące biegłych rewidentów	3
4. Zasady rachunkowości grupy kapitałowej	4
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	4
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
Kompletność i poprawność poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat.	
1. Aktywa trwałe	9
2. Aktywa obrotowe	9
3. Kapitał własny	10
4. Kapitały mniejszości	11
5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11
6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	11
7. Pozostałe części składowe skonsolidowanego sprawozdania	12
7.1. Informacja dodatkowa i wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania ..	12
7.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	13
7.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
7.4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej	13
8. Informacje końcowe	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawowe informacje o badanej grupie kapitałowej.
 - 1.1 Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, składającej się:
 - a) z jednostki dominującej: IBC POLSKA F & P Spółka Akcyjna, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000396293
 - b) z jednostki zależnej: IBC Euroserwis Spółka z o.o., wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000143551.
 - 1.2 Jednostka dominująca posiada w spółce zależnej 152 udziały o wartości ogółem 76 000,00 zł, co stanowi 95,0% kapitału podstawowego. Objęcie przez IBC POLSKA F&P Spółkę Akcyjną udziałów w kapitale zakładowym IBC Euroserwis Spółka z o.o. oraz wpisanie jej do akt rejestrowych nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej w dniu 14.02.2012 r.
 - 1.3. Podstawowy rodzaj działalności spółki dominującej to handel hurtowy urządzeniami do wyszynku napojów oraz sprzedaż i serwisowanie urządzeń gastronomicznych, natomiast spółki zależnej to serwisowanie urządzeń chłodniczych oraz remont witryn chłodniczych.
 - 1.4. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej, odpowiadający kapitałowi spółki dominującej na dzień 31.12.2012 r. w kwocie 301 224,40 zł

dzieli się na 3 012 244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja:

 - a) 2 500 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A
 - b) 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
 - c) 135 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
 - d) 117 244 akcji zwykłych na okaziciela serii D
2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest IBC POLSKA F&P SA z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków, na które składa się:

 - a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę zł 7 988 521,34
 - c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie zł 690 873,99
 - d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, wykazującym wzrost własnych kapitałów grupy o kwotę 1 119 104,99
 - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący spadek środków pieniężnych o kwotę zł 7 188,86
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez grupę działalności przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a zarządowi spółki dominującej nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla spółek grupy.
3. Dane identyfikujące biegłych rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziło B&B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran, z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez KRBR pod numerem 3184, na podstawie umowy o badanie zawartej z jednostką dominującą IBC POLSKA F&P SA w dniu 21.02.2013 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania:

Barbara Baran – nr ewidencyjny 101.

Zarówno podmiot uprawniony, jak przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r.

Grupa kapitałowa IBC POLSKA F&P SA nie posiada odrębnie opracowanych dla grupy zasad (polityki) rachunkowości. Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz z uwzględnieniem zasad rachunkowości obowiązujących jednostkę dominującą.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowany został porównawczy wariant rachunku zysków i strat, ze szczegółowością określoną w załączniku do ustawy o rachunkowości oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Przyjęte przez spółkę zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, nie dokonywano zmian zasad rachunkowości spółek, których sprawozdania objęte zostały konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości oraz w rozdziale 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań grup kapitałowych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu wyłączone zostały wzajemne obroty pomiędzy spółkami powiązanymi. W skonsolidowanym bilansie wyodrębnione zostały także kapitały mniejszości.

Na podstawie przepisów art. 60 ust. 7 ustawy o rachunkowości oraz § 14 ust. 2 powołanego rozporządzenia Ministra Finansów w skonsolidowanym sprawozdaniu pominięte zostały korekty związane ze sprzedażą używanych środków trwałych pomiędzy podmiotami powiązanymi, a także pominięte zostało wykazywanie zysków mniejszości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Kluczowe wielkości oraz wskaźniki charakteryzujące wynik bilansowy grupy kapitałowej oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy oraz za rok poprzedzający badany zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

1. Syntetyczny skonsolidowany bilans majątkowy (w tys. złotych).

L.p	Wyszczególnienie	31.12.2011	%	31.12.2012	%	2012/2011
1.	Wartości niematerialne i prawne					
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 802,2	42,5	2 631,7	32,9	93,9
3.	Inwestycje długoterminowe			939,6	11,8	
3.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe			5,2	0,1	
4.	Aktywa trwałe	2 802,2	42,5	3 576,5	44,8	127,6
5.	Zapasy	1 434,6	21,8	1 483,7	18,6	103,4
6.	Należności krótkoterminowe	1 802,3	27,4	2 323,2	29,1	128,9
7.	Inwestycje krótkoterminowe	527,8	8,0	571,9	7,2	108,4

8.	Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe	19,8	0,3	33,2	0,3	167,7
9.	Aktywa obrotowe	3 784,5	57,5	4 412,0	55,2	116,6
10.	AKTYWA RAZEM	6 586,7	100,0	7 988,5	100,0	121,3
11.	Kapitały	3 548,1	53,9	3 951,9	49,5	101,2
13.	Wynik finansowy – zysk netto	56,3	0,8	690,0	8,6	1 225,6
14.	Razem kapitały własne	3 604,4	54,7	4 641,9	58,1	128,8
15.	Kapitały mniejszości			81,6	1,0	
16.	Rezerwy			2,3		
17.	Zobowiązania długoterminowe	952,5	14,5	755,5	9,5	79,3
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 029,1	30,8	2 492,7	31,2	122,8
19.	Rozliczenia międzyokresowe	0,7		14,5	0,2	2 071,4
20.	Zobowiązania i rezerwy razem	2 982,3	45,3	3 265,0	40,9	109,5
21.	PASYWA RAZEM	6 586,7	100,0	7 988,5	100,0	121,3

Na podstawie analizy syntetycznego skonsolidowanego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku grupy kapitałowej oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że: majątek grupy ogółem uległ w roku 2012 zwiększeniu w porównaniu z poprzednim 2011 rokiem o 1 401,8 tys. zł (21,3%).

Zwiększeniu w stosunku do poprzedniego 2011 roku uległy zarówno aktywa trwałe o kwotę 774,3 tys. zł (27,6%), jak też aktywa obrotowe o kwotę 627,5 tys. zł (16,6%).

Wartościowemu zwiększeniu aktywów trwałych odpowiada wzrost ich udziału w strukturze majątku grupy ogółem na koniec roku 2012, który wynosi 44,8% w porównaniu do 42,5% na koniec roku 2011.

Zwiększenie majątku trwałego nastąpiło głównie na skutek wykazania na koniec roku 2012 inwestycji długoterminowych spółki dominującej na kwotę ogółem 939,6 tys. zł, a w nich nieruchomości przekwalifikowanych z majątku trwałego o wartości rynkowej 939,6 tys. zł.

Majątek obrotowy uległ zwiększeniu w kwotach bezwzględnych, natomiast zmniejszył się jego udział w strukturze aktywów grupy z 57,5% w 2011 r. do 55,2% na koniec roku 2012.

Zwiększenie majątku obrotowego nastąpiło w wyniku wzrostu wszystkich jego składników, w roku sprawozdawczym w porównaniu do poprzedniego 2011 r.:

a) zapasy o 49,1 tys. zł, (3,4%), których udział w majątku spółki zmniejszył się do 18,6% koniec 2012 r. w porównaniu do 21,8% w 2011 r.,

b) należności krótkoterminowe o 520,9 tys. zł (28,9%) oraz ich udział w majątku spółki ogółem zwiększył się z 27,4% w 2011 r. do 29,1% w 2012 r.

c) inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 44,1 tys. zł (8,4%), zmniejszył się natomiast ich udział w strukturze majątku grupy z 8,0% w 2011 r. do 7,2% w 2012 r.

d) krótkoterminowe rozliczenia kosztów o 13,4 tys. zł (67,7%), ale ich udział w strukturze majątku spółki w obu porównywanych latach jest nieznaczny (0,3% w obu porównywanych latach).

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku grupy największą pozycję stanowią na koniec roku 2012 kapitały własne – 58,1% pasywów ogółem, w porównaniu do mniej korzystnego wskaźnika udziału – 54,7% na koniec roku poprzedniego 2011.

Istotny wzrost kapitałów grupy o kwotę 1 037,5 tys. zł (28,8%) jest skutkiem wypracowania przez grupę zysku netto bieżącego roku obrotowego w kwocie 690,0 tys. zł w porównaniu do wypracowanego w 2011 r. na kwotę 56,3 tys. zł oraz dokapitalizowania spółki – podwyższenia kapitałów w wyniku emisji akcji nowej serii.

Zobowiązania wzrosły w 2012 r. do roku poprzedniego o 282,7 tys. zł (16,6%), ale ich udział w finansowaniu majątku spółki uległ zmniejszeniu z 57,5% w 2011 r. do 55,2% na koniec roku 2012.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	2011 r.	2012 r.	2012/2011
A	Przychody ze sprzedaży	16 521,0	14 081,5	85,2
B	Koszt sprzedanych produktów	16 027,1	14 250,3	88,9
C	Zysk/Strata ze sprzedaży	493,9	- 168,8	- 34,2
D.	Pozostałe przychody operacyjne	66,3	1 037,6	1 565,0
E.	Pozostałe koszty operacyjne	167,6	22,8	13,6
F.	Zysk z działalności operacyjnej	392,6	846,0	215,5
G.	Przychody finansowe	7,2	3,1	43,1
H.	Koszty finansowe	284,1	159,0	56,0
I.	Wynik z działalności gospodarczej	115,7	690,1	596,5
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
K	Zysk brutto	115,7	690,1	596,5
L.	Podatek dochodowy	59,4	- 0,8	
M.	Zysk netto	56,3	690,9	1 227,2

Przegląd rachunku zysków i strat grupy kapitałowej IBC POLSKA F&P Spółki Akcyjnej wskazuje, że wynik bilansowy roku 2012 zamknął się zyskiem netto w kwocie 690,9 tys. zł, który jest wyższy o kwotę 634,6 tys. zł od wypracowanego w 2011 r.

Na zwiększenie zysku bilansowego w roku 2012 w porównaniu do 2011 r. największy wpływ wywarły pozostałe przychody operacyjne na kwotę ogółem 1 037,6 tys. zł, które spowodowały, że wykazany został zysk na działalności operacyjnej w kwocie 846 tys. zł, z poziomu straty ze sprzedaży na kwotę 168,8 tys. zł.

Istotny wzrost przychodów operacyjnych roku bieżącego spowodowany został aktualizacją wartości nieruchomości gruntowej spółki dominującej, w związku z przekwalifikowaniem gruntu ze środków trwałych do inwestycji długoterminowych.

Grupa zrealizowała w roku 2012 przychody ze sprzedaży niższe o kwotę 2 439,5 tys. zł (14,8%) niż wykonane w poprzednim 2011 r.

Koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o kwotę 1 776,8 tys. (11,1%), co spowodowało wykazanie straty ze sprzedaży w kwocie 168,8 tys. zł w porównaniu do zysku ze sprzedaży roku ubiegłego w kwocie 493,9 tys. zł.

W kosztach według rodzaju działalności operacyjnej największą pozycję na kwotę 3 896,0 tys. zł (51,6%) stanowią usługi obce, wynagrodzenia z narzutami – 2 101,9 tys. zł (27,8%) oraz zużycie materiałów i energii – 1 169,4 tys. zł (15,5%).

Strata na działalności finansowej w kwocie 155,9 tys. zł, głównie na skutek zapłaconych odsetek od zaciągniętego kredytu oraz ujemnych różnic kursowych, spowodowała, że zysk z działalności gospodarczej i zysk brutto ukształtował się na poziomie 690,1 tys. zł.

Podatek dochodowy odroczony za rok 2012 w kwocie 0,8 tys. ukształtował ostatecznie wynik finansowy grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012 na poziomie 690,9 tys. zł zysku netto.

3. Katalog węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność gospodarczą badanej grupy kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	2011	2012
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100-150	128,6	129,8
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	40-80	53,6	56,5
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	3 604,4	4 641,9
4. Wskaźnik wyposażenia w trwałe środki aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	42,5	44,8
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2- 2,0	1,9	1,8
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiąz. krótkoterminowe		1,0	1,2	1,2
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,3	0,2
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	%	30-40	45,3	40,9
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/kapitały własne	%		82,7	70,3
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finansowaniu majątku kapitał własny/aktywa ogółem	%	50-70	54,7	58,1
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwał. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100,0	128,6	129,8
8. Trwałość struktury finansowania kap. wł.+rezerwy+zobow. długoter. /aktywa ogółem	%		69,2	67,6
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	32	38
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiąz.	40	60
11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobow. krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	45	65
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/sprzedaż	%	3-8	0,7	4,9
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/sprzedaż	%	3-8	0,3	4,9
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/sprzedaż	%	3-10	3,0	- 1,2
16. Poziom kosztów koszty własne/sprzedaż	%	poniżej 100	97,0	101,2

17. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obligacyjne/zysk brutto	%	około 19%	51,3	
18. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/aktywa ogółem	%	5 - 8	0,8	8,6
19. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/kapitały własne	%	15 - 25	1,6	14,9

Wskaźniki wstępnej analizy bilansu przedstawione w tabeli potwierdzają wnioski wynikające z analizy skonsolidowanego bilansu syntetycznego:

- wskaźniki złotej reguły bilansowania ukształtowały się w granicach poziomu optymalnego, z nieznaczną tendencją wzrostową w roku 2012 w porównaniu do poprzedniego 2011 roku,
- wskaźnik reguły bilansowania II jest w obu porównywanych latach na dobrym optymalnym poziomie,
- wzrosła nieco wartość bilansowa (księgowa) grupy kapitałowej IBC POLSKA F&P Spółki Akcyjnej z kwoty 3 604,4 tys. zł do 4 641,9 tys. zł z uwagi na wykazanie w roku obrotowym zysku bilansowego oraz podwyższenia kapitałów w wyniku emisji akcji,
- wskaźnik wyposażenia w środki trwałe na skutek wzrostu aktywów trwałych w 2012 r. uległ zwiększeniu z 42,5% w 2011 r. do poziomu 44,8% w roku 2012.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność grupy do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował w obu porównywanych latach w wysokości 1,9 i 1,8, tj. blisko górnej granicy poziomu uznanego za bezpieczny, co wskazuje, że nie powinny wystąpić w grupie kapitałowej trudności płatnicze.

Również pozostałe wskaźniki płynności - szybkiej oraz płynności gotówkowej ukształtowały się nieco powyżej ocenianych jako dobre.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi uległ zwiększeniu, co jest skutkiem wzrostu wartości aktywów trwałych oraz zwiększenia kapitałów własnych o wypracowany w roku obrotowym zysk bilansowy i dokapitalizowanie o emisję akcji.

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie w roku 2012, ale nie osiągnęły poziomu uznanego za bezpieczny, zobowiązania ogółem są niższe od własnych kapitałów grupy, kapitały te pokrywają majątek trwały w 129,8% w porównaniu do 128,6% w 2011 r.

Obciążenie majątku zadłużeniem zmniejszyło się w roku 2012 do 40,9%, zbliżając się do poziomu optymalnego.

Wskaźniki rotacji wskazujące na płynność środków obrotowych uległy w 2012 r. w stosunku do roku poprzedniego 2011 wydłużeniu:

- szybkość obrotu zapasami z 32 dni w 2011 r. do 38 dni w 2012 r.,
- wskaźnik obrotu należnościami z 40 dni do 60 dni, przy równoczesnym istotnym spadku przychodów ze sprzedaży o 2 439,5 tys. zł (14,8%),
- wskaźniki obrotu zobowiązaniami są wyższe (odpowiednio 45 dni w 2011 r. i 65 dni w 2012 r.) niż obrotu należnościami, co wskazuje, że grupa szybciej windykuje swoje należności niż płaci zobowiązania, wykorzystuje do finansowania działalności kredyt kupiecki.

Wskaźniki rentowności ukształtowały się w roku obrotowym na wyższym poziomie niż w roku poprzednim, gdyż podstawowy miernik – zysk brutto i netto spółki w roku 2012 jest niższy niż wypracowany w roku poprzednim.

Wskaźnik rentowności sprzedaży jest ujemny, gdyż wynik ze sprzedaży grupy w bieżącym roku obrotowym stanowi strata w kwocie 168,8 tys. zł.

Zysk bilansowy grupy kapitałowej w kwocie 690,9 tys. zł uzyskany został na skutek wykazania zysku na pozostałej działalności operacyjnej na kwotę 1 014,8 tys. zł, co zostało spowodowane przekwalifikowaniem nieruchomości gruntowej ze środków trwałych do inwestycji długoterminowych i przeszacowaniem jej wartości.

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w nie zmienionym istotnie zakresie.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy kluczowych wskaźników ekonomiczno-finansowych oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego można się zgodzić ze stanowiskiem zarządu spółki dominującej, wyrażonym we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że nie występuje zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez grupę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym, pod warunkiem zdolności grupy do generowania zysków z jej podstawowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Kompletność i poprawność poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

1. Aktywa trwałe

ujęte w bilansie grupy kapitałowej na koniec bieżącego roku obrotowego o wartości ogółem	3 576 557,89
stanowią 44,8% bilansowej sumy aktywów i obejmują:	
- rzeczowe aktywa trwałe	2 631 708,16
- inwestycje długoterminowe	939 618,73
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 231,00

1.1. Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie grupy na koniec roku 2012

stanowią 33,9% bilansowej sumy aktywów i obejmują środki trwałe:

a) prawa użytkowania wieczystego gruntów	138 740,10
b) budynki	2 198 290,43
c) urządzenia techniczne i maszyny	101 705,22
d) środki transportu	179 589,91
e) inne środki trwałe	13 382,50

Szczegółowy zakres zmian wartości początkowej i umorzenia w poszczególnych grupach środków trwałych spółki dominującej i zależnej zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2. Należności długoterminowe nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec roku sprawozdawczego.

1.3. Inwestycje długoterminowe na koniec roku 2012 w kwocie **939 618,73**

stanowią 11,8% aktywów bilansu skonsolidowanego obejmują nieruchomości.

Zarząd spółki dominującej IBC POLSKA F&P SA uchwalił z dnia 31.12.2012 r., w związku ze zmianą strategii rynkowej, postanowił przekwalifikować część nieruchomości gruntowej niezabudowanej o wartości ewidencyjnej 55 432,04 zł do inwestycji.

Wartość rynkowa nieruchomości ustalona została przez rzeczoznawcę majątkowego w operacie szacunkowym z dnia 20.04.2012 r. na kwotę 939 618,73 zł.

Różnica z przeszacowania wartości gruntów z ich wartości ewidencyjnej do rynkowej w wysokości 884 186,69 zł ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych.

Udziały w jednostce zależnej IBC Euroserwis Spółka z o.o. o wartości 76 000,00 zł prawidłowo wyłączono z bilansu skonsolidowanego.

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w bilansie **5 231,00** dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki dominującej.

2. Aktywa obrotowe

wykazane skonsolidowanym bilansie grupy na dzień 31.12.2012 r.	4 411 963,45
stanowią 55,2,2% wartości aktywów ogółem, z czego przypada na:	
- zapasy	1 483 696,89
- należności krótkoterminowe	2 323 177,11

- inwestycje krótkoterminowe 571 936,36
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 33 153,09

Aktywa obrotowe ujęte zostały w skonsolidowanym bilansie grupy kapitałowej kompletnie i poprawnie, w oparciu o sporządzone jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki dominującej i spółki zależnej. W pozycji należności krótkoterminowych skonsolidowanego bilansu dokonano prawidłowo wyłączenia wzajemnych rozrachunków na kwotę 101 424,80 zł.

3. Kapitał (fundusz) własny

wykazany w pasywach skonsolidowanego bilansu grupy kapitałowej IBC Polska F&P SA na koniec roku 2012 o wartości ogółem **4 641 926,30**

stanowi 58,1% pasywów bilansu i obejmuje:

- a) kapitał podstawowy 301 224,40
- b) kapitał zapasowy 3 650 675,03
- c) zysk netto 690 026,87

3.1. Kapitał podstawowy ujęty w pasywach skonsolidowanego bilansu grupy na koniec roku obejmuje prawidłowo wykazany kapitał podstawowy jednostki dominującej, wykazany zgodnie z aktualnym na koniec roku wpisem do KRS.

Kapitał podzielony jest na 3 012 244 akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja:

- a) 2 500 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- b) 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 135 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 117 244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W roku 2012 kapitał zakładowy zwiększył się z kwoty 276 000,00 do kwoty 301 224,40, tj. o kwotę 25 224,40 zł w wyniku emisji akcji serii C i D.

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2012 r.:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Seria	Wartość akcji	Udział % w kapitale
Andrzej Plak	1 250 000	A	125 000,00	41,50
Piotr Flak	1 250 000	A	125 000,00	41,50
Kazimierz Plak	130 000	B	13 000,00	4,32
Barbara Toruń	130 000	B	13 000,00	4,32
Prometeia Spółka z o.o.	135 000	C	13 500,00	4,48
Inni akcjonariusze	117 244	D	11 724,40	3,88
Razem	3 012 244		301 224,40	100,00

Podwyższenie kapitału zakładowego o akcje serii C zostało wpisane do KRS postanowieniem z dnia 16.02.2012 r., natomiast podwyższenie kapitału zakładowego o emisję akcji serii D zostało wpisane do sądowych akt rejestrowych w dniu 22.06.2012 r. Dane o strukturze kapitału zaprezentowane zostały prawidłowo w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał podstawowy spółki zależnej IBC Euroserwis Spółka z o.o. na dzień bilansowy wynosi 80 000,00 zł i dzieli się na 160 udziałów o wartości 500,00 zł każdy udział.

Udziały w kapitale zakładowym spółki zależnej objęte zostały przez wspólników:

- a) IBC POLSKA F&P SA 152 udziały o wartości 76 000,00 zł (95,0% w kapitale)
- b) Marek Żołnierz 8 udziałów o wartości 8 000,00 zł (5,0% w kapitale).

Kapitał podstawowy w bilansie skonsolidowanym poprawnie pomniejszony został o kwotę udziałów jednostki dominującej w spółce zależnej.

Kapitał udziałowca mniejszościowego został prawidłowo wyodrębniony łącznie z pozostałymi kapitałami wspólnika w pozycji kapitałów mniejszości pasywów skonsolidowanego bilansu.

3.3. Kapitał zapasowy na koniec roku w kwocie ogółem 3 650 675,03
obejmuje kapitały zapasowe obu konsolidowanych spółek, pomniejszone o kwotę 76 727,07
kapitału wspólnika mniejszościowego.

3.4. Zysk netto ujęty w pasywach bilansu w kwocie 690 026,87
różni się od zysku wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 690 873,99
o kwotę zysku wyodrębnionego w kapitałach mniejszości 847,12

4. Kapitały mniejszości w pasywach skonsolidowanego bilansu 81 574,19
wyodrębnione zostały prawidłowo i dotyczą kapitałów wspólnika mniejszościowego:
- podstawowego 4 000,00
- zapasowego 76 727,07
- zysku netto 847,12

5. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w skonsolidowanym bilansie grupy na dzień 31.12.2012 r. w kwocie 3 265 020,85
stanowią 40,9% pasywów i obejmują:

- rezerwy na zobowiązania 2 291,00
- zobowiązania długoterminowe 755 481,79
- zobowiązania krótkoterminowe 2 492 748,06
- rozliczenia międzyokresowe 14 500,00

Rezerwy na zobowiązania dotyczą rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, utworzonej przez jednostkę dominującą.

Zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe dotyczą jednostki dominującej IBC POLSKA F&P SA.

W zobowiązaniach krótkoterminowych skonsolidowanego bilansu prawidłowo dokonano wyłączeń wzajemnych rozrachunków na kwotę 101 424,80 zł.

6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Grupa kapitałowa IBC POLSKA F&P SA sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat według wariantu porównawczego.

6.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za bieżący rok obrotowy wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie 14 081 547,89
obejmują:

- sprzedaż usług i produktów 5 998 357,25
- zmianę stanu produktów - 76 453,90
- sprzedaż towarów i materiałów 8 159 644,54

Przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały prawidłowo w skonsolidowanym rachunku zysków i strat o obroty wewnętrzne na kwotę 421 616,62 zł.

Przychody ze sprzedaży grupy osiągnięte w roku 2012 są niższe od uzyskanych w roku poprzednim 2011 o kwotę 2 439,5 tys. zł.

Zmiana stanu produktów dotyczy zapasów półproduktów spółki zależnej IBC Euroserwis Spółki z o.o.

6.2 Na koszty działalności operacyjnej ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w kwocie ogółem 14 250 286,24

składają się:
- amortyzacja 164 809,83
- zużycie materiałów i energii 1 169 442,57
- usługi obce 3 896 026,58
- podatki i opłaty 101 219,05
- wynagrodzenia 1 803 681,16

- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	298 205,08
- pozostałe koszty rodzajowe	116 595,98
razem koszty według rodzaju	7 549 980,26
- oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 700 305,99
Koszty działalności operacyjnej pomniejszone zostały poprawnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat o kwotę obrotów wewnętrznych 421 616,62 zł.	
Wynik na działalności podstawowej grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012 stanowi strata ze sprzedaży na kwotę	
	- 168 738,35

6.3. Pozostałe przychody operacyjne ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat grupy kapitałowej za rok obrotowy w kwocie ogółem **1 037 549,97** obejmują:

a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 219,49
b) dotacje	95 500,00
c) inne przychody operacyjne	924 830,48
Dotacje dotyczą otrzymanych przez jednostkę dominującą w grudniu 2012 r. z PARP na podstawie umowy o dofinansowanie Ne UDA-POIG.03.03.02-00-095/11-00.	
W kwocie innych przychodów operacyjnych największą pozycję na kwotę	884 186,69
stanowią różnice z wyceny wartości przekwalifikowanej przez jednostkę dominującą nieruchomości gruntowej ze środków trwałych do inwestycji długoterminowych.	

6.4. Pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanym rachunku zysków i strat **22 856,07** obejmują pozostałe koszty operacyjne obu konsolidowanych spółek.

6.5 Przychody finansowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat grupy kapitałowej za rok sprawozdawczy w kwocie **3 108,84** obejmują: odsetki na kwotę 2 919,29 oraz inne przychody finansowe w kwocie 189,55

6.6. Koszty finansowe za rok obrotowy w kwocie **159 012,40** obejmują:

- odsetki od zaciągniętego kredytu i naliczone od pożyczek	105 263,85
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	53 748,55

6.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat grupy kapitałowej za rok 2012 nie wystąpił.

6.8. Podatek dochodowy od osób prawnych za rok obrotowy w kwocie **- 822,00** dotyczy:

- odroczonego podatku dochodowego jednostki dominującej	- 2 940,00
- należnego podatku dochodowego spółki zależnej	2 118,00

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyników finansowych spółek dominującej i zależnej przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

zawierają dane niezbędne do przedstawienia rzetelnie i wyczerpująco sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wykazują pełną zgodność z pozostałymi wzorami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

sporządzony został metodą pośrednią w oparciu o dane zawarte w skonsolidowanych bilansach, skonsolidowanych rachunkach zysków i strat oraz w dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie to wykazuje przepływy środków pieniężnych:

- z działalności operacyjnej	- 186 212,40
- z działalności inwestycyjnej	- 159 909,68
- z działalności finansowej	338 933,22
- zmiana stanu środków pieniężnych – zmniejszenie	7 188,86

Z danych sprawozdania prezentowanych wyżej wynika, że środki finansowe z działalności finansowej w kwocie ogółem

338 933,22

oraz ze zmniejszenia stanu środków pieniężnych

7 188,86

zostały przeznaczone na sfinansowanie działalności:

- operacyjnej	186 212,40
- inwestycyjnej	159 909,68

Zmiana stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę

7 188,86

jest prawidłowa i odpowiada różnicy środków pieniężnych na początek i na koniec 2012 r.

7.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego grupy kapitałowej IBC Polska F&P SA 1 119 104,99 sporządzone zostało w oparciu o dane wynikające z dokumentacji konsolidacyjnej i wykazuje zgodność w zakresie danych liczbowych z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

Wzrost kapitału dotyczy:

a) podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii C i D	25 224,40
b) zwiększenia kapitału zapasowego o agio, pomniejszone o koszty emisji akcji	403 006,60
c) zysku netto spółek wypracowanego w 2012 roku	690 873,99

7.4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.

sporządzone przez zarząd spółki dominującej zawiera istotne dane, wymagane przepisami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje liczbowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

8. Informacje końcowe

1. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sprawdzano dodatkowych zagadnień wymagających odrębnego sprawozdania, nie sporządzano również raportów cząstkowych.
2. W toku badania nie zostały stwierdzone zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.
3. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta, stanowiąca odrębny dokument.
4. Raport niniejszy zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101



Wrocław, dnia 04 czerwca 2013 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych nr 3184


B&B Biuro Biegłych Rewidentów
Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
NIP 8991724506