

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**AC SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BIAŁYMSTOKU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AC Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego AC Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

AC Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku powstała z przekształcenia Spółki AC Wytwórnia Części Samochodowych Sp. z o.o. w AC S.A. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 6 grudnia 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Białymstoku (15-182), przy ulicy 27 lipca nr 64.

Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 grudnia 2007 roku pod numerem **KRS 0000294978**.

AC jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **050643816** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **966-131-94-18**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja kabli światłowodowych,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami,
- działalność firm centralnych i holdingów.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 2.332 tys. złotych i był podzielony na 9.326.400 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
BOS Investments Laskowski Piotr i Wspólnicy Spółka Komandytowa	4.046.215	4.046.215	1.011.553,75	43,38
BOS INVESTMENTS S.a.r.l.	3.064.341	3.064.341	766.085,25	32,86

W ciągu badanego okresu obrotowego miały miejsce następujące zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

- o W dniu 12 stycznia 2011 roku został zarejestrowany w KRS podział akcji Spółki zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2010 roku. Podziału dokonano poprzez obniżenie jednostkowej wartości nominalnej akcji Spółki, ze 100 złotych na 0,25 złotych, w ten sposób, że jedna akcja o wartości nominalnej 100 złotych zostaje podzielona na 400 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych.
- o W dniu 25 marca 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku objęcia, w ramach kapitału docelowego 128.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 złotych każda, tj. o kwotę 32 tys. złotych. Objęcie akcji związane jest z realizacją I transzy Trzyletniego Programu Motywacyjnego skierowanego do kluczowych osób dla Spółki zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2010 roku oraz 29 listopada 2010 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 kwietnia 2011 roku.
- o W dniu 16 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem 1.600 akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 400 złotych, nabytych przez Spółkę w celu dobrowolnego umorzenia zgodnie z postanowieniami Regulaminu Trzyletniego Programu Motywacyjnego. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 79.788 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 25.447 tys. złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pani Katarzyna Rutkowska,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Mariusz Łosiewicz,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Józef Tyborowski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Piotr Laskowski,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Anatol Timoszuć,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Marek Krysztofiak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Artur Jarosław Laskowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Zenon Andrzej Mierzejewski.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 marca 2011 roku odwołało Pana Anatola Timoszuć z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powołało na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Piotra Laskowskiego z funkcji Wiceprezesa Rady Nadzorczej i powierzyło mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
101.371 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości
22.583 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
25.447 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
10.761 tys. złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a AC Spółką Akcyjną z siedzibą w Białymstoku, przy ulicy 27 lipca 64, w dniu 27 lipca 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej AC S.A. z dnia 25 lipca 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą 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/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299,
- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

W badaniu uczestniczyła Agnieszka Mydlak – asystent.

Badanie przeprowadzono w grudniu 2011 roku oraz lutym 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 28 lutego 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 marca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w KRS oraz ogłoszone w dniu 10 maja 2011 roku w Monitorze Polskim B – nr 899.

W dniu 10 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przekazaniu zysku za 2010 rok w wysokości 21.088 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy 2011 oraz okresy poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Suma bilansowa	101.371	71.963	73.629
Aktywa trwałe	44.465	29.922	27.637
Kapitał własny	79.788	54.341	51.945
w tym: wynik finansowy	22.583	21.088	21.007
• EBITDA	30.800	29.149	29.051
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	20,07	21,66	24,60
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	16,06	17,83	19,78
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	33,67	39,68	41,24
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	26,06	28,97	27,31
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	4,04	2,70	3,07
aktywa bieżące / pasywa bieżące			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,20	1,23	2,30
aktywa bieżące – zapasy / pasywa bieżące			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	35.428	24.506	28.681
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	19	15	9
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	78	65	106
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	21	18	28
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	21,29	24,49	29,45
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)*	2,42	2,29	1,87
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			

*) w latach 2010 oraz 2009 uwzględniono liczbę akcji po dokonanych przełączeniach

2. Komentarz:

Rok 2011 Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 22.583 tys. złotych, tj. na poziomie o 7,1% wyższym od osiągniętego w roku ubiegłym.

W 2011 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 140.625 tys. złotych, tj. na poziomie o 18,9% wyższym od uzyskanego w roku ubiegłym. Wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu o 17,6%, spowodował w rezultacie zwiększenie zysku ze sprzedaży o 24,8%. W wyniku powyższych relacji wskaźniki rentowności Spółki przedstawiają się następująco:

- rentowność sprzedaży brutto 20,07%,
- rentowność sprzedaży netto 16,06%,
- rentowność kapitału własnego 33,67%,
- rentowność majątku 26,06%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wzrosły w stosunku do roku ubiegłego i na dzień bilansowy wynoszą odpowiednio 4,04 i 2,20. Nastąpił wzrost kapitału obrotowego netto, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 35.428 tys. złotych.

W badanym okresie odnotowano wydłużenie cykli obrotu należności (o 4 dni), zobowiązań (o 3 dni) oraz cyklu obrotu zapasów (o 13 dni).

Wskaźnik globalnego zadłużenia w porównaniu do roku ubiegłego uległ obniżeniu do poziomu 21,29%, co wskazuje na rosnący udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|--|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • środków trwałych | wg stanu na dzień
31.10.2011 roku, |
| • maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie | wg stanu na dzień
31.10.2011 roku, |
| • materiałów | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • produktów i półproduktów | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
31.10.2011 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury materiałów, półproduktów, wyrobów i towarów w dniu 30 grudnia 2011 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku, są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- prawa autorskie,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, licencje i oprogramowanie nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie wyceniane są według wartości nominalnej.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania	nieamortyzowane					
• budynki i budowle	od	2,5	%	do	50,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	7,0	%	do	50,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	40,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	14,0	%	do	50,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawo autorskie				50,0	%
• oprogramowanie komputerów	od	20,0	do	50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są, co do zasady jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania (lub amortyzowane w czasie według decyzji Kierownika Spółki). Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

f) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty gotowe oraz towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług nie służących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki oraz aktywa pieniężne. Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki w kwocie wymaganej zapłaty,
- środki pieniężne w wartości nominalnej.

i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku oraz koszty trwających prac rozwojowych.

j) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwy na naprawy gwarancyjne,
- rezerwy na bonusy od zrealizowanej sprzedaży,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych niezaliczane do kapitału własnego.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

o) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

p) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową, wpływające na wynik finansowy.

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe skorygowane o zmianę stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Głównym tytułem wartości niematerialnych i prawnych są nabyte licencje na użytkowanie oprogramowania komputerowego. W strukturze aktywów wartości niematerialne i prawne stanowiły 0,6%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu		Stan na koniec okresu	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	37.333	11.118	39.029	13.118
– <i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	18.507	7.996	20.541	9.527
• środki trwałe w budowie	2.106		16.679	
• zaliczki na środki trwałe w budowie	122		246	

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 50,6%, głównie z tytułu zwiększenia nakładów na realizowane zadania inwestycyjne, w tym na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wyniósł 33,6% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 3,8 punktu procentowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku odpisem aktualizującym zostały objęte środki trwałe w budowie w kwocie 121 tys. złotych oraz zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 20 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 42,3% majątku jednostki.

4.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,0% aktywów Spółki.

4.4. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.	4.	5.
• materiały	11.758	45,9	12.882	45,4
• półprodukty i produkty	10.510	41,0	11.670	41,1
• towary	3.218	12,6	3.753	13,2
• zaliczki na dostawy	120	0,5	75	0,3
Ogółem	25.606	100,0	28.380	100,0
Odpis aktualizujący	2.669	10,4	2.505	8,8
Wartość zapasów netto	22.937	89,6	25.875	91,2

Główne tytuły zapasów stanowią materiały oraz produkty gotowe, w ramach których jednostka wykazuje również półprodukty stanowiące elementy kompletacji dostaw pod konkretne zamówienia.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 25,5% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	4.724	69,4	6.578	78,9
• do 12 miesięcy	4.724	69,4	6.578	78,9
Przeterminowane	2.083	30,6	1.763	21,1
• do 1 miesiąca	1.360	20,0	963	11,5
• od 1 do 3 miesięcy	338	5,0	343	4,1
• od 3 do 6 miesięcy	61	0,9	50	0,6
• od 6 do 12 miesięcy	20	0,2	52	0,6
• powyżej 12 miesięcy	304	4,5	355	4,3
Należności brutto	6.807	100,0	8.341	100,0
Odpisy aktualizujące	324	4,8	393	4,7
Należności netto	6.483	95,2	7.948	95,3

Do dnia badania Spółka otrzymała 79,0% zapłat należności handlowych netto wykazanych na dzień bilansowy. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują głównie należności z tytułu podatku VAT.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe stanowiły 9,0% majątku Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec okresu obrotowego stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	18	0,1
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	280	1,4
• inne środki pieniężne (lokaty)	20.382	98,5
• udzielone pożyczki	8	-
Razem	20.688	100,0

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 20,4%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych. Głównym tytułem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (59,0%) są koszty prac rozwojowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowią 1,2% aktywów spółki.

4.8. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	2.332
• kapitał zapasowy	54.873
• zysk netto	22.583
Kapitały własne razem	79.788

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 marca 2011 roku zysk za rok 2010 w kwocie 21.088 tys. złotych w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 78,7% sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485	918
• rezerwa na świadczenia emerytalne	89	115
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	188	256
• rezerwa na premie	836	634
• rezerwa na naprawy gwarancyjne i przyszłe zobowiązania	573	520
• rezerwa na bonusy od sprzedaży	330	366
• pozostałe	14	28
Ogółem	2.515	2.837

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 2,8% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	5.606	97,7	7.538	99,5
• do 12 miesięcy	5.606	97,7	7.538	99,5
Przeterminowane	131	2,3	40	0,5
• do 1 miesiąca	131	2,3	37	0,5
• powyżej 6 miesięcy	-	-	3	-
Razem	5.737	100,0	7.578	100,0

Do dnia badania 97,8% zobowiązań handlowych zostało uregulowanych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób prawnych	2.077
• podatek dochodowy od osób fizycznych	211
• zobowiązania z tytułu ubezpieczeń ZUS	912
• opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	108
Razem	3.308

We wrześniu 2011 roku Podlaski Urząd Skarbowy przeprowadził kontrolę w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości rozliczania podatku od towarów i usług za miesiąc lipiec 2011 roku. Nieprawidłowości w wyżej wymienionym zakresie nie stwierdzono.

Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych obejmują głównie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 766 tys. złotych.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 156 tys. złotych oraz Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych w wysokości 15 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 11,7% ogólnej sumy pasywów.

4.11. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na dofinansowanie środków trwałych.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 6,8% sumy bilansowej.

4.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w sprawozdaniu przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży w 94,1% obejmują przychody ze sprzedaży produktów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 18,9%.

4.13. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Wykazane w sprawozdaniu koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w badanym okresie o 17,1%, natomiast koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrosły o 19,9%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 27.051 tys. złotych.

4.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Głównymi tytułami pozostałych przychodów operacyjnych są dotacje, wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących, otrzymane odszkodowania i kary umowne oraz odpisy ujemnej wartości firmy.

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych główną pozycję stanowią odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności oraz niedobory inwentaryzacyjne.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1.173 tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe Spółki w całości obejmują otrzymane odsetki.

Koszty finansowe Spółki obejmują odsetki oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Na działalności finansowej Spółka zrealizowała zysk w wysokości 255 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich to:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000 tys. EUR,
- hipoteka umowna zwykła w kwocie 140 tys. złotych,
- blokada środków na rachunku bankowym 4 tys. złotych.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia, mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości, w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Ewa Szczepańska
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695.*

Katowice, dnia 28 lutego 2012 roku