



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna
W
Przemyśle
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu, ul. Obozowa 23 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 20 marca 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

w
Przemyśle

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Zakłady Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 12.02.2002
Numer rejestru: KRS 0000090173
REGON: 650009986
NIP: 795 020 07 05

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- odlewnictwo metali,
- produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- produkcja pozostałych kurków i zaworów,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 20.03.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 9 823 tys. zł. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna	Udział w kapitale
			akcji zł '000	zakładowym (w %)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	1 016 915	39,3%	3 864	39,3%
Zakłady Automatyki POLNA S.A	472 130	18,3%	1 794	18,3%
Pozostali < 5%	1 095 981	42,4%	4 165	42,4%
	2 585 026	100,0%	9 823	100,0%

Wykonując postanowienia wynikające z uchwał Walnego Zgromadzenia, Zarząd realizuje Program Skupu Akcji Własnych. W 2011 r. skupiono 472 130 akcji o wartości nominalnej 1 794 zł za cenę 5 179 tys. zł.

Walne Zgromadzenia w dniu 13.03.2012 r. podjęło uchwały o umorzeniu 472 130 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału podstawowego o 1 794 tys. zł.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną;
- nie jest spółką stowarzyszoną;
- nie jest spółką dominującą dla innych podmiotów;
- nie jest znaczącym inwestorem.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

- Andrzej Piszcz – Prezes Zarządu
- Piotr Woś – Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu do 20.06.2011 r.:

- Mirosław Kozłowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Piszcz – Członek Zarządu – Wiceprezes.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20.06.2011 r. powołała Zarząd w składzie:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu;
- Władysław Wojtowicz – oddelegowany członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od 21.06.2011 r. do 20.09. 2011 r.

W związku ze złożeniem przez Władysława Wojtowicza rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Rada Nadzorcza 2.09.2011 r. powołała Piotra Wosia do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Alicja Kruk
Numer w rejestrze: 10574

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 czerwca 2011 r., zawartą na podstawie uchwały nr 9/2011 Rady Nadzorczej z dnia 14 maja 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 21.02.2012 r. do 20.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 20.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 752 tys. złotych będzie przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15.07.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1947 z 19.10.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu, ul. Obozowa 23 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	25 560	58,2%	27 341	57,4%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	68	0,2%	15	0,0%
Aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	736	1,7%	813	1,7%
	26 364	60,0%	28 169	59,1%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4 890	11,1%	3 985	8,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	5 733	13,0%	5 469	11,5%
-z tytułu dostaw i usług	5 559	12,6%	5 308	11,1%
-pozostałe należności	174	0,4%	161	0,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	121	0,3%	26	0,1%
Aktywa finansowe	16	0,0%	42	0,1%
Pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 754	15,4%	9 445	19,8%
Rozliczenia międzyokresowe	72	0,2%	61	0,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	434	0,9%
	17 586	40,0%	19 462	40,9%
SUMA AKTYWÓW	43 950	100%	47 631	100%
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9 823	22,4%	9 823	20,6%
Akcje własne	(5 179)	-11,8%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	30 595	69,6%	29 844	62,7%
Zyski zatrzymane	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	1 612	3,7%	752	1,6%
	36 851	83,8%	40 419	84,9%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 856	6,5%	3 105	6,5%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	818	1,9%	689	1,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%
	3 674	8,4%	3 794	8,0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	2 670	6,1%	2 486	5,2%
-z tytułu dostaw i usług	1 561	3,6%	1 167	2,5%
-inne zobowiązania	1 109	2,5%	1 319	2,8%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	0,0%	327	0,7%
Rezerwy krótkoterminowe	755	1,7%	592	1,2%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	13	0,0%
	3 425	7,8%	3 418	7,2%
SUMA PASYWÓW	43 950	100,0%	47 631	100,0%

W analizowanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o kwotę 3 681 tys. zł (tj. o 8%) w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 43 950 tys. zł. Na powyższe złożyło się m.in.:

- po stronie aktywów:
 - zmniejszenie środków pieniężnych (o 2 691 tys. zł) przeznaczonych na wykup akcji własnych;
 - zmniejszenie środków trwałych (o 1 781 tys. zł) w wyniku naliczonej amortyzacji;
- po stronie pasywów: spadek kapitału własnego (o 3 568 tys. zł) głównie w wyniku skupu akcji własnych.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 108	100,0%	28 000	100%
Przychody ze sprzedaży produktów	30 744	98,8%	27 682	99%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	364	1,2%	318	1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 022	70,8%	20 315	73%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	21 736	69,9%	20 039	72%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	286	0,9%	276	1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 086	29,2%	7 685	27,4%
Pozostałe przychody operacyjne	603	1,9%	734	2,6%
Koszty sprzedaży	300	1,0%	254	0,9%
Koszty ogólnego zarządu	7 312	23,5%	6 412	22,9%
Pozostałe koszty operacyjne	789	2,5%	1 135	4,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 288	4,1%	618	2,2%
Przychody finansowe	798	2,6%	412	1,5%
Koszty finansowe	131	0,4%	184	0,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 955	6,3%	846	3,0%
Podatek dochodowy	343	1,1%	94	0,3%
a) część bieżąca	515	1,7%	287	1,0%
b) część odroczone	(172)	-0,6%	(193)	-0,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 612	5,2%	752	2,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	1 612	5,2%	752	2,7%
Pozostałe składniki całkowitego dochodu	-	0,0%	-	0,0%
Całkowity dochód ogółem	1 612	5,2%	752	2,7%

Wartość przychodów z działalności podstawowej wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 11%, a odpowiadające im koszty (z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu) zwiększyły się o 10%. W wyniku powyższego rentowność sprzedaży ukształtowała się na poziomie 4,7% i była wyższa od wartości w 2010 r. (3,6%). Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej (-186 tys. zł) i finansowej (667 tys. zł) spółka wypracowała o 1 109 tys. zł wyższy zysk brutto niż w ubiegłym roku. W 2011 r. spółka umocniła pozycję eksportową, uzyskując ok. 33% przychodów na rynku międzynarodowym (przy 27% udziale eksportu w przychodach za 2010 r.).

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	4,7%	3,6%	8,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	4,2%	1,9%	5,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	64 dni	56 dni	63 dni
4. Szybkość obrotu zobowiązań			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty netto	23 dni	17 dni	23 dni
5. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	16,2%	15,1%	14,8%
6. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,1	5,7	6,0

Lepszy wynik netto oraz wyższe przychody spowodowały poprawę wskaźników rentowności w porównaniu do 2010 r. Okres spłaty zobowiązań jest krótszy o ok. 40 dni od spłaty należności. Jednostka nadal kredytuje swoich odbiorców. Stopa zadłużenia utrzymuje się na zbliżonym poziomie od trzech lat.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 20 marca 2012 r.