



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**AC SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BIAŁYMSTOKU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 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 2012 roku.

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

Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	6
III.	Informacje szczegółowe	8

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 Spółka Akcyjna 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 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 2.363 tys. złotych i był podzielony na 9.453.150 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych każda.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 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	42,80
BOS INVESTMENTS S.a.r.l.	3.064.341	3.064.341	766.085,25	32,42
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	510.000	510.000	127.500	5,40

W ciągu badanego okresu obrotowego miały miejsce następujące zmiany w wielkości kapitału podstawowego. W dniu 1 marca 2012 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku objęcia, w ramach kapitału docelowego 126.750 akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 złotych każda, tj. o kwotę 31 tys. złotych. Objęcie akcji związane jest z realizacją II 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 15 marca 2012 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 85.006 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 5.218 tys. złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziła:

- Prezes Zarządu - Pani Katarzyna Rutkowska.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 16 marca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Józefa Tyborowskiego i Pana Mariusza Łosiewicza z Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
119.488 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości
25.060 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
5.218 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
1.245 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 18 maja 2012 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2012 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 – reprezentuje kluczowy biegły rewident Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

W badaniu uczestniczyły:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska – biegły rewident - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336,
- Agnieszka Mydlak – asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentci 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 Prezesa Spółki pełniącego funkcję na dzień 11 marca 2013 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 marca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w KRS oraz ogłoszone w dniu 19 czerwca 2012 roku w Monitorze Polskim B – nr 1300.

W dniu 27 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przekazaniu zysku za 2011 rok w wysokości 22.583 tys. złotych:

- 22.499 tys. złotych na wypłatę dywidendy,
- 84 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy 2012 oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Suma bilansowa	119.488	101.371	71.963
Aktywa trwałe	51.723	44.465	29.922
Kapitał własny	85.006	79.788	54.341
w tym: wynik finansowy	25.060	22.583	21.088
• EBITDA	33.015	30.800	29.149
<i>wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja</i>			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	17,87	19,24	18,33
<i>Zysk (strata) ze sprzedaży x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów</i>			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	15,76	16,06	17,83
<i>Wynik finansowy netto x 100 / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Rentowność kapitału własnego (%)	30,41	33,67	39,68
<i>Wynik finansowy netto x 100 / (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2</i>			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	22,69	26,06	28,97
<i>Wynik finansowy netto x 100 / (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2</i>			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	3,94	4,08	2,71
<i>Aktywa obrotowe ogółem - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy</i>			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,22	2,18	1,20
<i>Aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy</i>			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	38.202	35.428	24.506
<i>Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw powyżej 12 m-cy + Rezerwy długoterminowe - Aktywa trwałe</i>			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu	85	78	82
<i>Średni poziom kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	18	19	15
<i>Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów</i>			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	77	78	65
<i>Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</i>			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	26	21	18
<i>średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x liczba dni okresu / koszty operacyjne</i>			

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2011 r.	2010 r.
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	28,86	21,29	24,49
<i>Suma bilansowa - Kapitał własny / Suma bilansowa</i>			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)*	2,65	2,42	2,29
<i>Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</i>			

*) w 2010 roku uwzględniono liczbę akcji po dokonanych przełiczeniach

2. Komentarz:

Rok 2012 Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 25.060 tys. złotych, tj. na poziomie o 11,0% wyższym od osiągniętego w roku ubiegłym.

W 2012 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 158.979 tys. złotych, tj. na poziomie o 13,1% 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 15,0%, spowodował w rezultacie zwiększenie zysku ze sprzedaży o 5,0% w odniesieniu do 2011 roku wskaźniki rentowności za 2012 rok przedstawiają się następująco:

- rentowność sprzedaży brutto 17,87%,
- rentowność sprzedaży netto 15,76%,
- rentowność kapitału własnego 30,41%,
- rentowność majątku 22,69%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej utrzymują się na poziomie zbliżonym do wykazanego w roku ubiegłym i na dzień bilansowy wynoszą odpowiednio 3,94 i 2,22. Nastąpił wzrost kapitału obrotowego netto, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 38.202 tys. złotych.

W badanym okresie odnotowano wydłużenie cykli obrotu zobowiązań (o 5 dni) oraz skrócenie cyklu obrotu należności i zapasów (o 1 dzień).

Wskaźnik globalnego zadłużenia w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł do poziomu 28,86%, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów obcych 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
31.12.2012 roku,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2012 roku,
- materiałów wg stanu na dzień
21-28.12.2012 roku,
- produktów i półproduktów wg stanu na dzień
21-28.12.2012 roku,
- towarów wg stanu na dzień
22-28.12.2012 roku,
- należności wg stanu na dzień
31.10.2012 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 i wyrobów w dniu 28 grudnia 2012 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 2012 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 wycenia 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 zdadne 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) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe, w ramach których występują udzielone pożyczki. Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe.

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.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie poniesionych kosztów ochrony znaku, które mają zostać odpisane w drugim i następnym latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) 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 niesłużących 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.

h) 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.

i) 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.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

k) 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.

l) 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.

ł) 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

r) Przychody i koszty finansowe

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

s) 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:	39.029	13.118	61.559	16.367
– <i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	20.541	9.527	30.272	11.690
• środki trwałe w budowie	16.679		3.880	
• zaliczki na środki trwałe w budowie	246		208	

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 15,1%, głównie z tytułu zwiększenia nakładów na realizowane zadania inwestycyjne, w tym na budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Stożenie zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wyniósł 26,6% i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 7,0 punktów procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku odpisem aktualizującym zostały objęte środki trwałe w budowie w kwocie 121 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 41,2% majątku jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazane z bilansie inwestycje długoterminowe są zgodne z księgami rachunkowymi i obejmują udzielone pożyczki. W strukturze aktywów stanowią 0,4%.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,1% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
• materiały	12.882	45,4	14.011	44,1
• półprodukty i produkty	11.670	41,1	11.222	35,3
• towary	3.753	13,2	6.494	20,5
• zaliczki na dostawy	75	0,3	20	0,1
Ogółem	28.380	100,0	31.747	100,0
Odpis aktualizujący	2.505	8,8	2.585	8,1
Wartość zapasów netto	25.875	91,2	29.162	91,9

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 2012 roku zapasy stanowiły 24,4% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe

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

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	6.578	78,9	6.747	82,1
• do 12 miesięcy	6.578	78,9	6.747	82,1
Przeterminowane	1.763	21,1	1.470	17,9
• do 1 miesiąca	963	11,5	626	7,6
• od 1 do 3 miesięcy	343	4,1	158	1,9
• od 3 do 6 miesięcy	50	0,6	231	2,8
• od 6 do 12 miesięcy	52	0,6	73	0,9
• powyżej 12 miesięcy	355	4,3	382	4,7
Należności brutto	8.341	100,0	8.217	100,0
Odpisy aktualizujące	393	4,7	676	8,2
Należności netto	7.948	95,3	7.541	91,8

Do dnia badania Spółka otrzymała 91,1% 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 2012 roku należności krótkoterminowe stanowiły 6,9% majątku Spółki.

4.7. 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	26	0,1
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	14.208	48,1
• inne środki pieniężne (lokaty)	15.129	51,2
• udzielone pożyczki	181	0,6
Razem	29.544	100,0

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 24,7%.

4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych. Głównym tytułem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (76,9%) są koszty prac rozwojowych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią 0,7% aktywów spółki.

4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	2.363
• kapitał zapasowy	57.583
• zysk netto	25.060
Kapitały własne razem	85.006

Pozycja kapitałów własnych stanowi 71,1% sumy bilansowej.

4.10. 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	918	1.218
• rezerwa na świadczenia emerytalne	115	109
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	256	330
• rezerwa na premie	634	411
• rezerwa na naprawy gwarancyjne i przyszłe zobowiązania	520	390
• rezerwa na bonusy od sprzedaży	366	576
• pozostałe	28	234
Ogółem	2.837	3.268

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 2,7% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej i obejmuje kredyty bankowe przypadające do spłaty po dniu 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 4,0% pasywów Spółki.

4.12. 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	7.538	99,5	10.626	98,1
• do 12 miesięcy	7.538	99,5	10.626	98,1
Przeterminowane	40	0,5	203	1,9
• do 1 miesiąca	37	0,5	166	1,5
• od 1 do 2 miesięcy	-	-	37	0,4
• powyżej 6 miesięcy	3	-	-	-
Razem	7.578	100,0	10.829	100,0

Do dnia badania 98,0% zobowiązań handlowych zostało uregulowanych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób prawnych	37
• podatek dochodowy od osób fizycznych	213
• zobowiązania z tytułu ubezpieczeń ZUS	990
Razem	1.240

Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych obejmują głównie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 1.051 tys. złotych.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 234 tys. złotych oraz Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych w wysokości 10 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 12,6% ogólnej sumy pasywów.

4.13. 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 9,5% sumy bilansowej.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w sprawozdaniu przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży w 94,0% obejmują przychody ze sprzedaży produktów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,1%.

4.15. 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 17,0%, natomiast koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrosły o 5,8% w odniesieniu do 2011 roku.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 28.402 tys. złotych.

4.16. 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 1.018 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe Spółki głównie obejmują otrzymane odsetki oraz zysk ze zbycia inwestycji.

Koszty finansowe Spółki obejmują odsetki oraz zapłacone prowizje.

Na działalności finansowej Spółka zrealizowała zysk w wysokości 2.124 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich to:

- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 18.000 tys. złotych,
- hipoteka umowna zwykła w kwocie 18.296 tys. złotych,
- blokada środków na rachunku bankowym 4 tys. złotych.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 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

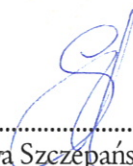
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest we wszystkich istotnych aspektach kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 11 marca 2013 roku