

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu BSC Drukarnia Opakowań S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. (dalej Grupa), dla której BSC Drukarnia Opakowań S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 200 605 tys. zł,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości 17 162 tys. zł, w tym przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej w wysokości 17 162 tys. zł,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 12 258 tys. zł,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 106 tys. zł,
 - e. noty objaśniające roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości, jak również na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca BSC Drukarnia Opakowań S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 1 lipca 1999 roku w Poznaniu na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 8000/1999), sporządzonym przed notariuszem Piotrem Kowandą w kancelarii notarialnej w Poznaniu.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Poznaniu, przy ulicy Żmigrodzkiej 37.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000032771 w dniu 8 sierpnia 2001 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 779-20-76-889 oraz symbol REGON 639627371.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury (PKD 1729Z),
- pozostałe drukowanie (PKD 1812Z),
- działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (PKD 1813Z).

Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień wydania raportu wynosił 9 807,5 tys. zł i dzielił się na 9 807 516 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,0 złoty każda.

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Janusz Schwark	12,1	1 190 758	1,0	1 191
Arkadiusz Czysz	11,6	1 134 586	1,0	1 135
Violetta Schwark	8,7	850 939	1,0	851
Colorpack Verpackungen mit System GmbH	36,7	3 599 300	1,0	3 599
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	7,4	721 614	1,0	722
Pozostali	23,6	2 310 319	1,0	2 310
Razem	100,0%	9 807 516	-	9 808

Zgodnie ze statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Janusz Schwark	Prezes Zarządu
Andrzej Baranowski	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Arkadiusz Czysz	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Hans Christian Bestehorn	Przewodniczący RN
Andrzej Borowiński	Sekretarz RN
Stephan Bestehorn	Członek RN
Hans Jürgen Katzer	Członek RN
Henrik Kehren	Członek RN
Rafał Abratański	Członek RN
Anna Schwark	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. wchodziła jedna spółka zależna – BSC Pharmacenter sp. z o.o.

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012 r.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 czerwca 2012 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła (nr ewidencyjny 12269).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 26 lipca 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.



Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od 18 lutego 2013 roku do dnia wydania opinii z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 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 z późniejszymi zmianami).



II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	95 391	89 403	6,7%	47,6%	46,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	91 648	86 443	6,0%	45,7%	45,2%
Wartości niematerialne	2 163	1 825	18,5%	1,1%	1,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 580	1 135	39,3%	0,8%	0,6%
Aktywa obrotowe	105 214	101 890	3,3%	52,4%	53,3%
Zapasy	22 954	20 548	11,7%	11,4%	10,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	32 201	28 579	12,7%	16,1%	14,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	420	-98,3%	0,0%	0,2%
Pozostałe należności	6 321	2 146	194,6%	3,2%	1,1%
Aktywa finansowe	145	10 675	-98,6%	0,1%	5,6%
Środki pieniężne	43 506	39 400	10,4%	21,7%	20,6%
Pozostałe aktywa	80	123	-35,0%	0,0%	0,1%
Aktywa razem	200 605	191 293	4,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	161 897	149 639	8,2%	80,7%	78,2%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	0,0%	4,9%	5,1%
Kapitał zapasowy	134 928	123 638	9,1%	67,3%	64,6%
Zyski zatrzymane	17 162	16 193	6,0%	8,6%	8,5%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	161 897	149 639	8,2%	80,7%	78,2%
Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	21 316	24 905	-14,4%	10,6%	13,0%
Kredyty i pożyczki	11 291	15 686	-28,0%	5,6%	8,2%
Inne zobowiązania finansowe	0	142	-100,0%	0,0%	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 685	3 568	31,3%	2,3%	1,9%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	83	77	8,7%	0,0%	0,0%
Inne rozliczenie międzyokresowe	5 256	5 433	-3,2%	2,6%	2,8%



Zobowiązania krótkoterminowe	17 391	16 749	3,8%	8,7%	8,8%
Kredyty i pożyczki	3 516	3 738	-5,9%	1,8%	2,0%
Inne zobowiązania finansowe	127	183	-30,4%	0,1%	0,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 627	7 890	-3,3%	3,8%	4,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 560	721	116,5%	0,8%	0,4%
Pozostałe zobowiązania	2 415	1 987	21,6%	1,2%	1,0%
Pozostałe rezerwy	1 369	1 479	-7,4%	0,7%	0,8%
Inne rozliczenia międzyokresowe	776	752	3,2%	0,4%	0,4%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania razem	38 707	41 654	-7,1%	19,3%	21,8%
Pasywa razem	200 605	191 293	4,9%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży	137 339	116 651	17,7%	100,0%	100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	4 300	4 850	-11,3%	3,1%	4,2%
Razem przychody z działalności operacyjnej	141 639	121 501	16,6%	103,1%	104,2%
Razem koszty działalności operacyjnej	123 224	102 063	20,7%	89,7%	87,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 415	19 438	-5,3%	13,4%	16,7%
Przychody finansowe	3 365	2 838	18,6%	2,5%	2,4%
Koszty finansowe	506	2 683	-81,1%	0,4%	2,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 274	19 593	8,6%	15,5%	16,8%
Podatek dochodowy	4 112	3 399	21,0%	3,0%	2,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 162	16 193	6,0%	12,5%	13,9%
<i>Działalność zaniechana</i>					
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	17 162	16 193	6,0%	12,5%	13,9%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	17 162	16 193	6,0%	12,5%	13,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	12,1%	13,8%	15,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	15,5%	16,8%	17,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	12,5%	13,9%	14,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	11,9%	12,1%	12,3%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	8,6%	8,5%	8,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,7	0,6	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,4	1,3	1,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	85	89	85
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	68	71	73
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	29	37	47

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	4,2	3,6	3,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,7	1,7	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,4	5,6	5,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	6,9	7,0	6,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,2	3,6	2,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	89 968	87 372	85 578
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	44,8%	45,7%	48,2%

Komentarz

Wartość majątku Grupy Kapitałowej i źródeł jego finansowania na dzień 31 grudnia 2012 roku wzrosła o 4,9% w porównaniu ze stanem wykazanym na koniec poprzedniego roku obrotowego. Wśród pozycji majątku trwałego istotnemu wzrostowi uległa w szczególności wartość rzeczowych aktywów trwałych w związku z kontynuacją inwestycji i przyjęciem do użytkowania specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz rozbudową hal produkcyjnych przy ul. Żmigrodzkiej w Poznaniu.

Wzrost wartości majątku obrotowego, w tym zwłaszcza należności handlowych, zapasów i środków pieniężnych spowodowany był natomiast w głównej mierze zwiększeniem wartości przychodów ze sprzedaży.

Struktura finansowania majątku nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźnik zadłużenia utrzymał się na poziomie 20%, wskazując na bezpieczeństwo finansowania działalności Grupy.

Również w zakresie płynności finansowej w Grupie w roku badanym nie nastąpiły istotne zmiany i podobnie jak w poprzednim okresie Spółkę charakteryzowała istotna nadpłynność. Wartość wskaźników płynności szybkiej i bieżącej wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 5,4 oraz 6,9. Kwota kapitału obrotowego netto utrzymała się na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostkę zależną objęto konsolidacją stosując metodę pełną, obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej, polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub zysku z okazjalnego przejęcia, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocy objaśniającej nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał wyłączeń jednostek gospodarczych z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2012 rok.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie badanym nie nastąpiły zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją.



6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w notce objaśniającej nr 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiła.

8. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych kapitału własnego oraz kapitałów mniejszościowych zostały zaprezentowane w notce objaśniającej nr 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania pozabilansowe.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałismy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR pod
numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku