

**BADANIE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2012
PROCAD SA**

Gdańsk, luty-marzec 2013

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA ZA OKRES OD 01.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ.....	17
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PROCAD SA
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 18.102 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód netto za okres w wysokości 624 tys. zł,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o 268 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 624 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, a także ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 3) rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.z 2009r. nr 33, poz. 259),
- 4) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wyrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PROCAD SA na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności PROCAD SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

Joanna Deja wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11456

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 21 marca 2013 r.

PREZES Zarządu

Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

PROCAD jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215.

Podstawowy przedmiot działalności:

- informatyka,
- obrót sprzętem i oprogramowaniem komputerowym,
- dostarczanie oprogramowania przez doradztwo i serwis,
- działalność szkoleniowa dla dorosłych.

Podstawa prawna działalności

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 w dniu 26.05.2006 r. (Repertorium A nr 3140/2006). Spółka jako spółka akcyjna (PROCAD SA) powstała w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. z dniem 1.06.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.05.2006 r. PROCAD SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 584-10-03-488

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 190330106

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r. wynosił 14.243 tys. zł.

Kapitał podstawowy wynosił na dzień bilansowy 901.900,00 zł (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset złotych) dzieli się na 9.019.000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

- | | |
|----------------------------|--------|
| • Jarosław Jarzyński | 15,68% |
| • Janusz Szczęśniak | 15,30% |
| • Paweł Władysław Kowalski | 12,99% |
| • Maciej Horeczy | 5,29% |

- PROCAD SA 13,09%
- pozostali akcjonariusze 37,65%

Zarząd Spółki

- Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu
- Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Horeczy - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na 31.12.2012 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Andrzej Przewoźnik,
- Mariusz Jagodziński,
- Andrzej Chmielecki,
- Hubert Kowalski,
- Bożena Szczęśniak.

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni Pani Wioletta Piasecka.

Zatrudnienie

W roku 2012 roku średnie zatrudnienie wynosiło 68 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Joannę Deja nr ew. 11456 występującą w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12.06.2012 r. Postanowiono, że zysk netto w wysokości 245 tys. zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22.06.2012 r. oraz w Urzędzie Skarbowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (nr 2151 z dnia 19.09.2012 r.).

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Joanna Deja nr 11456.

Badanie zasadnicze przeprowadzono z przerwami w okresie od 04.02.2013 r. do 21.03.2013 r.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej o wyborze biegłego rewidenta z 16 maja 2012 r. oraz umowy z dnia 29.05.2012 r.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za 2012 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Metody wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2012 r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji jest pełna i obejmuje:

- zarządzenia Prezesa o przeprowadzeniu inwentaryzacji,
- harmonogram spisu z natury,
- arkusze spisów z natury poszczególnych składników majątkowych.

Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- prawidłowo przeprowadzona pod względem merytorycznym i formalnym inwentaryzacja,
- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 r. wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Kwota w tys. zł	Struktura %
Grunty	1.586	19,89%
Budynki, lokale i budowle	89	1,12%
Maszyny i urządzenia	359	4,50%
Środki transportu	279	3,50%
Pozostałe środki trwałe	16	0,20%
Razem środki trwałe	2.329	29,20%
Wartości niematerialne	37	0,46%
Należności długoterminowe	24	0,30%
Aktywa finansowe długoterminowe	5.545	69,42%
Rozliczenia międzyokresowe długoterm.	49	0,61%
Razem aktywa trwałe	7.984	100,00%

Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2012 r. składają się przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu roku miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych w tys. zł:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Stan na 01.01.2012	4.050,00	1.933,00	2.117,00
Zwiększenia	515,00	249,00	266,00
Zmniejszenia	557,00	503,00	54,00
Stan na 31.12.2012	4.008,00	1.679,00	2.329,00

Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe składają się wpłacone kaucje z tytułu najmu lokali przypadające do rozliczenia po 31.12.2013 r.

Aktywa finansowe długoterminowe

Na pozycję długoterminowych inwestycji składają się:

- udziały w spółce zależnej DES ART Sp. z o.o. o wartości 3.781 tys. zł,
- udziały w spółce zależnej AutoR KSI Sp. z o.o. o wartości 1.348 tys. zł,
- nabyte obligacje o wartości 416 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cała wartość posiadanych udziałów w spółce PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. została objęta odpisem aktualizującym. Odpis ten w 2012 r. nie ulegał zmianie i na koniec 2012 r. wynosił 315 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa udziałów w DES ART Sp. z o.o. oraz AutoR KSI Sp. z o.o. została potwierdzona w oparciu o testy na utratę wartości. Wartości odzyskiwalne Spółek zostały oszacowane na podstawie prognoz przepływów pieniężnych opartych na zatwierdzonym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą planie finansowym.

Nabyte obligacje o wartości 416 tys. zł dotyczą zakupionych Obligacji MINOX SA oraz obligacji FARM 51 Group SA. Powyższe instrumenty zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Ich wyceny dokonano na podstawie

wartości godziwej, wynikającej z notowań powyższych obligacji na aktywnym rynku obligacji CATALYST.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 49 tys. zł.

Aktywa obrotowe

Na aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2012 r. składają się:

Rodzaj aktywów obrotowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zapasy	562	5,56%
Należności krótkoterminowe	4.650	45,95%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	181	1,79%
Inwestycje krótkoterminowe	4.725	46,70%
Razem	10.118	100,00%

Zapasy

W dniu 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zapasy o wartości 562 tys. zł, na które składały się:

- towary o wartości 557 tys. zł,
- materiały o wartości 5 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Tytuł	Kwota w tys. zł	Struktura %
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	542	11,64%
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	3.926	84,44%
Należności z tytułu podatków	116	2,50%
Inne należności	57	1,22%
Należności z tytułu podatku dochodowego	9	0,20%
Razem	4.650	100,00%

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Na należności dochodzone na drodze sądowej, przeterminowane lub o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących ogółem w kwocie 217 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią głównie subskrypcje (65 tys. zł) oraz pozostałe koszty dotyczące następnego okresu sprawozdawczego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią głównie pożyczki udzielone jednostkom powiązanym w kwocie 1.368 tys. zł.

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią również jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym KBC Gamma SFIO w kwocie 1.189 tys. zł, które zostały wycenione w wartości godziwej, zaś skutki przeszacowania zostały odniesione na wynik roku sprawozdawczego.

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych wykazano również obligacje zakwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 661 tys. zł. Ich wyceny dokonano na podstawie wartości godziwej, wynikającej z notowań powyższych obligacji na aktywnym rynku obligacji CATALYST.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w wysokości 1.507 tys. zł stanowią środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie.

Kapitały

Kapitał własny na koniec 2012 roku wynosił 14.243 tys. zł i uległ zwiększeniu w badanym okresie o kwotę 624 tys. zł

Wysokość kapitału podstawowego w badanym okresie nie uległa zmianie i wynosiła na 31.12.2012 r. 902 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstała w związku z emisją akcji w 2007 roku.

Procad SA na dzień 31.12.2012 r. posiada 1.181.024 akcje własne o łącznej wartości 2.832 tys. zł. Skup akcji własnych Spółka prowadziła w okresie od 2 lutego 2009 r. do 31.12.2010 r. wykonując dyspozycje Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Procad SA w sprawie skupu akcji własnych Spółki w celu umorzenia (uchwała z dnia 15.12.2008 r. oraz uchwała z dnia 13.05.2010 r.).

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Rodzaj zobowiązań długoterminowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	76,31%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	19,30%
Dotacje rządowe	5	4,39%
Razem	114	100,00%

Rezerwy na zobowiązania

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania na 31.12.2012 r. dotyczą rezerw na świadczenia pracownicze wypłacanych na podstawie Kodeksu pracy, utworzonych na zasadach aktuarnych (22 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego obejmują kwotę 87 tys. zł i dotyczą zobowiązania związanego z umową leasingu z terminem płatności powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	3.149	84,09%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69	1,84%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	372	9,94%
Inne zobowiązania	155	4,13%
Razem	3.745	100,00%

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w większości zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 69 tys. zł płatne są w terminie do 12 miesięcy i dotyczą umów leasingowych samochodów.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne wynikają z bieżących rozliczeń.

Inne zobowiązania dotyczą w głównej mierze wynagrodzeń należnych za 2012 r. wypłaconych w styczniu 2013 roku (kwota 144 tys. zł).

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Przychody

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

Rodzaj przychodów	tys. zł
Sprzedaż produktów i usług	12.876
Sprzedaż towarów i materiałów	19.263
<u>Razem przychody ze sprzedaży</u>	<u>32.139</u>
Pozostałe przychody operacyjne	249
Przychody finansowe	519
Razem	32.907

Sprzedaż krajowa stanowi 92 % wartości sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 249 tys. zł dotyczą głównie zbycia niefinansowych aktywów trwałych, korekty odpisów aktualizujących wartość należności i postępowań sądowych.

Na przychody finansowe składają się głównie przychody ze sprzedaży inwestycji finansowych (103 tys. zł) oraz przychody odsetkowe (286 tys. zł).

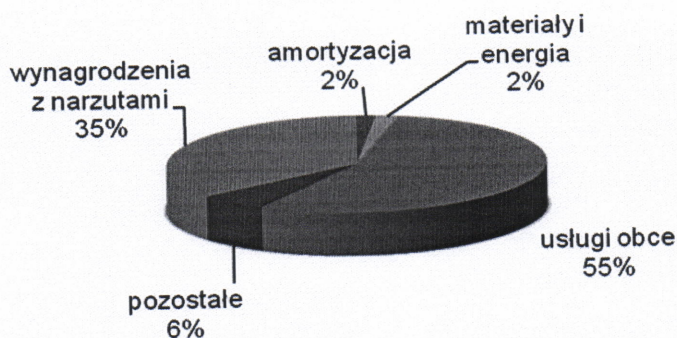
Koszty

Suma kosztów przedstawia się następująco:

Rodzaj kosztów	tys. zł
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9.444
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.873
<i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług</i>	<i>25.317</i>
Koszty sprzedaży	2.943
Koszty ogólnego zarządu	3.348
<i>Razem koszty podstawowej działalności operacyjnej</i>	<i>31.608</i>
Pozostałe koszty operacyjne	237
Koszty finansowe	239
Ogółem koszty	32.084

Struktura kosztów rodzajowych poniesionych w 2012 roku przedstawia się następująco:

Struktura kosztów rodzajowych



W pozostałych kosztach operacyjnych największy udział mają odpisy aktualizujące wartość należności (125 tys. zł).

Koszty finansowe dotyczą głównie różnic kursowych oraz odwrócenia wyceny sprzedanych aktywów finansowych.

Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota w tys zł
Zysk brutto ze sprzedaży	6.822
Zysk z działalności operacyjnej	543
Zysk brutto	823
Zysk netto za okres obrotowy	627
Inne całkowite dochody za okres (netto)	-3
Całkowity dochód netto za okres	624

Podatek dochodowy

W 2012 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy w kwocie 1.192 tys. zł. Podatek wyniósł 226 tys. zł.

Na wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w wysokości 196 tys. zł składają się:

- część odroczonea -30 tys. zł,
- część bieżąca 226 tys. zł.

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Ujawnienia obejmują niezbędne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2010 – 2012 (w tys. zł).

Kategoria	2010	2011	2012	Zmiana 2011-2010	Zmiana 2012-2011
Suma aktywów	19.468	16.345	18.102	-3.123	1.757
Aktywa trwałe	9.583	8.388	7.984	-1.195	-404
Aktywa obrotowe	9.885	7.957	10.118	-1.928	2.161
Należności z tytułu dostaw i usług	5.007	3.395	4.468	-1.612	1.073
Kapitał własny	14.159	13.619	14.243	-540	624
Zobowiązania długoterminowe	181	44	114	-137	70
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4.530	2.200	3.149	-2.330	949
Przychody ze sprzedaży	33.217	30.781	32.139	-2.436	1.358
Koszt sprzedanych towarów, produktów i usług	25.817	24.215	25.318	-1.602	1.103
Wynik brutto ze sprzedaży	7.400	6.566	6.821	-834	255
Wynik brutto	880	300	823	-580	523
Wynik netto	693	245	627	-448	382

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2010 - 2012.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2010	2011	2012
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	2,09%	0,80%	1,95%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,32%	-0,20%	1,65%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	3,56%	1,50%	3,46%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,93	2,97	2,71
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,84	2,76	2,56
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,29	0,46	0,40
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	49	50	45
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszt sprzedanych prod. tow.}}$	58	51	39
Obrotowość zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365}{\text{Koszt sprzedanych produktów i towarów}}$	5	8	8
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	97%	105%	79%
Struktury finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	73%	83%	79%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{Kapitały obce} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	27%	17%	21%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{Kapitały własne} + \text{Zob. długot.}) * 100}{\text{Aktywa trwałe}}$	149%	162%	178%
Zysk na 1 akcję (EPS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	0,08	0,03	0,07

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w ostatnim okresie uległy istotnej poprawie. W 2012 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 627 tys. zł, co jest ponad dwukrotnie wyższym wynikiem niż zysk osiągnięty w 2011 roku. W ostatnim badanym okresie Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 543 tys. zł. Na osiągnięcie zysku netto istotny wpływ miał również dodatni wynik na działalności finansowej.

W 2012 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 4% w porównaniu z 2011 rokiem.

Adekwatnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. W 2012 roku wskaźniki rentowności uległy podwyższeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Rentowność majątku na koniec badanego okresu wyniosła 3,47% w stosunku do 1,5% z roku poprzedniego.

Poziom wskaźników płynności nie uległ w 2012 roku istotnym zmianom w stosunku do 2011 roku. Wskaźniki płynności finansowej osiągają wartości powyżej zalecanych. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2. Poziom wskaźnika płynności gotówkowej na koniec 2012 roku wskazuje, że Spółka mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 40% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

W 2012 roku nie zmieniła się wartość wskaźnika obrotowości zapasów. W ostatnim analizowanym okresie obniżeniu uległy wskaźniki obrotowości należności i zobowiązań handlowych. W badanym okresie nastąpiło skrócenie okresu regulowania należności o 5 dni.

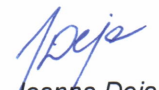
Wskaźnik struktury aktywów spadł w porównaniu do 2011 roku i na koniec 2012 roku wyniósł 79%.

Istotnym zmianom nie uległ poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2012 roku są kapitały własne, które stanowią 79% sumy aktywów. Wysoki poziom wskaźnika struktury finansowania w powiązaniu z wysokimi wskaźnikami płynności zapewniają Spółce bezpieczeństwo finansowe.

W całym analizowanym okresie spełniona jest reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik EPS informuje, iż na jedną akcję Spółki przypada 7 groszy zysku netto wypracowanego w 2012 roku.

Analiza wskaźnikowa potwierdza rentowność działalności Spółki. Wskaźniki płynności osiągają bardzo wysoki poziom, a decydującym źródłem finansowania są kapitały własne. Uwzględniając wyniki badania sprawozdania finansowego i dokonanej analizy wskaźnikowej stwierdzić należy, iż aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożeń dla kontynuacji działalności.



Joanna Deja

Kluczowy biegły rewident 11456

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

Gdańsk, 21.03.2013 r.

PREZES ZARZĄDU



Jan Karoń

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE