

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

**SONEL S. A.
ul. S. Wokulskiego 11
58-100 Świdnica**

dla

**Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
SONEL S. A.**

ECA AUXILIUM

Seredyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Barbara Szmurło Spółka Komandytowa

KRAKÓW, Al. Pokoju 84

.....
ZLECENIODAWCA

SONEL S. A.
ul. S. Wokulskiego 11
58-100 Świdnica

OPRACOWANIE

Raport i Opinia
z badania sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

.....
WYKONAWCY

Kluczowy Biegły Rewident
Monika Aksak- Wąs
Nr ewid. 9446

DATA

14.03.2013r.

Biegły Rewident
Zofia Szczepaniak
Nr ewid. 9475

.....
ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

ECA AUXILIUM Seredyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
Barbara Szmurło Spółka Komandytowa
Kraków, Al. Pokoju 84
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 3436

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

„SONEL” S.A. z siedzibą w Świdnicy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki Sonel Spółka Akcyjna z siedzibą w: 58-100 Świdnica ul. Stanisława Wokulskiego 11, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzony na dzień 31.12.2012 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **74 847 tys. zł;**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości: **6 374 tys. zł;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **774 tys. zł;**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **2 236 tys. zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę 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 sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- b) zostało sporządzone 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 na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu badanej jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Monika Aksak-Wąs

Nr w rejestrze 9446

Biegły rewident

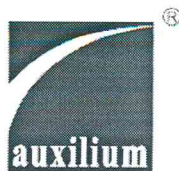
Zofia Szczepaniak

Nr w rejestrze 9475

Kraków, dnia 14 marca 2013r.

W imieniu podmiotu
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Eca Auxilium Seredyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Barbara Szmurło Spółka Komandytowa
Aleja Pokoju 84, 31-564 Kraków
NIP 6751424353
REGON 121082783
tel. (12) 425-80-53



RAPORT
Niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego

SONEL S. A.

z siedzibą w Świdnicy
ul. Wokulskiego 11

za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012r.

Kraków, 14 marca 2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w dniu 01.07.1998r. w formie aktu notarialnego Rep. nr 1649/98. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy - pod numerem KRS: 0000090121 z dnia 10.02.2013r.

b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8840033448 nadany przez Urząd Skarbowy w Świdnicy oraz NIP UE PL 8840033448. Obecnie jednostka rozlicza się w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym.

c) numer identyfikacyjny Regon 890236667 poświadczony w dniu 30.05.2008 przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.

d) prowadzi działalność na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” na podstawie zezwolenia nr 97 z dnia 12.09.2006 r.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- produkcja elektronicznych przyrządów pomiarowych,
- świadczenie usług w zakresie montażu powierzchniowego elementów elektronicznych SMT.

4. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu Krzysztof Wieczorkowski od dnia 22.09.2001r.

Wiceprezes Jan Walulik od dnia 01.04.2001r.

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza, w której kadencja członka Rady trwa nie dłużej niż 5 lat, a mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy, na dzień bilansowy funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN Andrzej Diakun

Członek RN Andrzej Kasperek

Członek RN Maciej Posadzy

Członek RN Mirosław Nowakowski

Członek RN Stanisław Zajęc

Na dzień zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Głównym księgowym jednostki jest Magdalena Andrzejewska będąca pracownikiem jednostki.
6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd (w komplecie), podpisane przez osobę sporządzającą t.j. Dyrektora Finansowego Tomasza Hodyja oraz Głównego Księgowego Magdalenę Andrzejewską, obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **74 847 tys. zł;**
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości: **6 374 tys. zł;**
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **774 tys. zł;**
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r. (sporządzone metodą pośrednią) wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **2 236 tys. zł;**
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

7. Kapitały własne kształtują się następująco (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	62 952	62 178
Kapitał podstawowy	1 400	1 400
Kapitał zapasowy	31 379	31 379
Pozostałe kapitały rezerwowe	23 428	22 960
Zysk (strata) z lat ubiegłych	371	371
Zysk (strata) netto	6 374	6 068

Akcje Spółki od 2008r. znajdują się w obrocie publicznym.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1.400 tys. zł i dzieli się na 14.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 groszy każda. Kapitał akcyjny obejmuje:

- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, serii A,
- 4.400.000 akcji zwykłych na okaziciela, serii B,
- 600.000 akcji zwykłych imiennych, serii C,

- 450.000 akcji zwykłych na okaziciela, serii D,
- 3.550.000 akcji zwykłych na okaziciela, serii E.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 ksh,
- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 ksh,

W badanym roku obrotowym nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału podstawowego.

7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 209 osób, a w roku poprzednim również 209 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą nr 3/RN/16.03.2012 Rady Nadzorczej z dnia 16.03.2012 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski ECA AUXILIUM SEREDYŃSKI Spółka z o.o. Barbara Szmurło Spółka Komandytowa z siedzibą w 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84 wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 3/2012 (3/2013) z dnia 19.04.2012r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz poza nią w okresie od 10.01.2013 do 25.01.2013 (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 10.02.2013 do 14.03.2013 (badanie właściwe).
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr rej. 9446) oraz biegły rewident Zofia Szczepaniak (nr rej. 9475) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.). W badaniu nie brał udziału personel pomocniczy.
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Eliks Audytorska Sp. z o.o. Grupa Finans-Serwis z Wrocławia, wpisany pod numerem 269. Biegły rewident Wojciech Gąsior wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sonel S.A. uchwałą nr 6/29.05.2012r z dnia 29 maja 2012r. Uchwałą nr 7/29.05.2012r Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SONEL S.A. zysk netto za rok 2011 w kwocie 6 068 tys. zł. został podzielony w następujący sposób:

a) kwota 5 600 tys. zł. przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy SONEL S.A., co dało 0,40 zł. brutto na jedną akcję;

b) kwota 468 tys. PLN przeznaczona została na kapitał rezerwowy.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający okres badany zostało:

a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.06.2012 .

b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości dnia 01.06.2012r. przesłane do ogłoszenia. Publikacja nastąpiła w Monitorze Polskim B nr 1803 z dnia 22.08.2012r.

c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym w dniu 01.06.2012 r.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,

c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

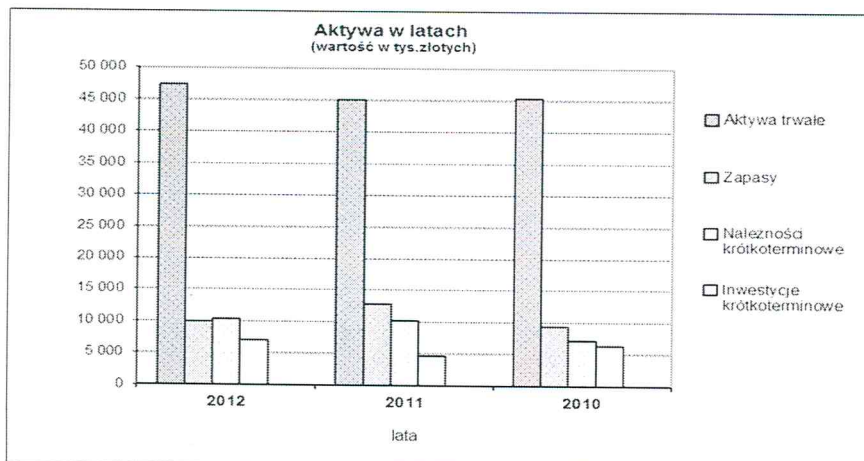
B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

1. Analiza bilansu

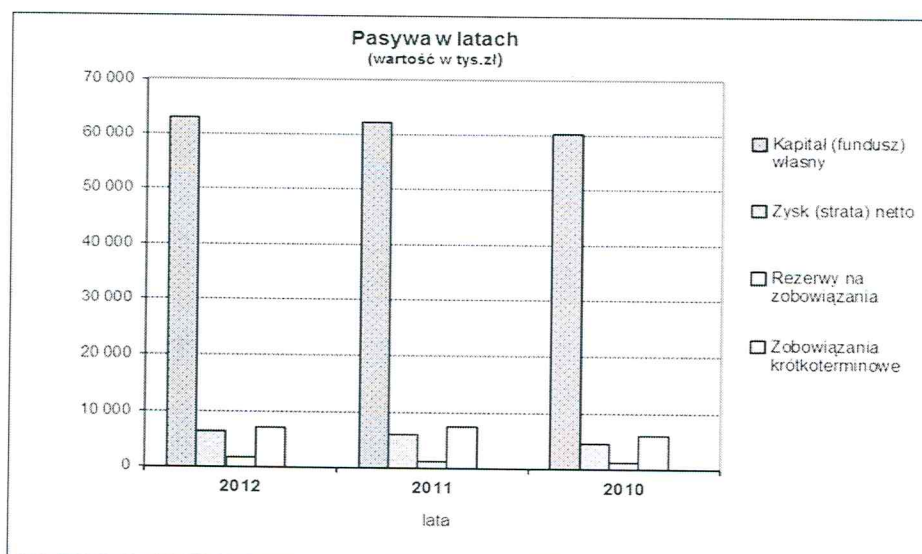
Aktywa, dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	47 422	63,4	45 125	61,8	45 284	66,2	2 297	105,1	2 138	104,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	17 301	23,1	14 387	19,7	12 642	18,5	2 914	120,3	4 658	136,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	29 606	39,6	30 216	41,4	32 111	46,9	(610)	98,0	(2 505)	92,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	515	0,7	521	0,7	530	0,8	(7)	98,8	(15)	97,1
B.	Aktywa obrotowe	27 426	36,6	27 849	38,2	23 169	33,8	(424)	98,5	4 257	118,4
I.	Zapasy	9 933	13,3	12 866	17,6	9 360	13,7	(2 933)	77,2	573	106,1
II.	Należności krótkoterminowe	10 401	13,9	10 149	13,9	7 249	10,6	252	102,5	3 152	143,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 949	9,3	4 725	6,5	6 388	9,3	2 224	147,1	562	108,8
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	142	0,2	109	0,1	172	0,3	33	130,0	(30)	82,3
Aktywa razem		74 848	100,0	72 974	100,0	68 453	100,0	1 874	102,6	6 395	109,3



Pasywa, dane (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	62 952	84,1	62 178	85,2	60 171	87,9	774	101,2	2 781	104,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 400	1,9	1 400	1,9	1 385	2,0		100,0	15	101,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	31 379	41,9	31 379	43,0	30 392	44,4		100,0	987	103,2
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					493	0,7			(493)	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	23 428	31,3	22 960	31,5	22 885	33,4	468	102,0	543	102,4
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	371	0,5	371	0,5	371	0,5		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	6 374	8,5	6 068	8,3	4 646	6,8	306	105,0	1 728	137,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 895	15,9	10 796	14,8	8 282	12,1	1 100	110,2	3 614	143,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 706	2,3	1 261	1,7	1 228	1,8	445	135,3	479	139,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	206	0,3	70	0,1	160	0,2	137	295,3	46	128,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 055	9,4	7 548	10,3	6 021	8,8	(493)	93,5	1 034	117,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 928	3,9	1 917	2,6	873	1,3	1 011	152,7	2 055	335,5
Pasywa razem		74 848	100,0	72 974	100,0	68 453	100,0	1 874	102,6	6 395	109,3

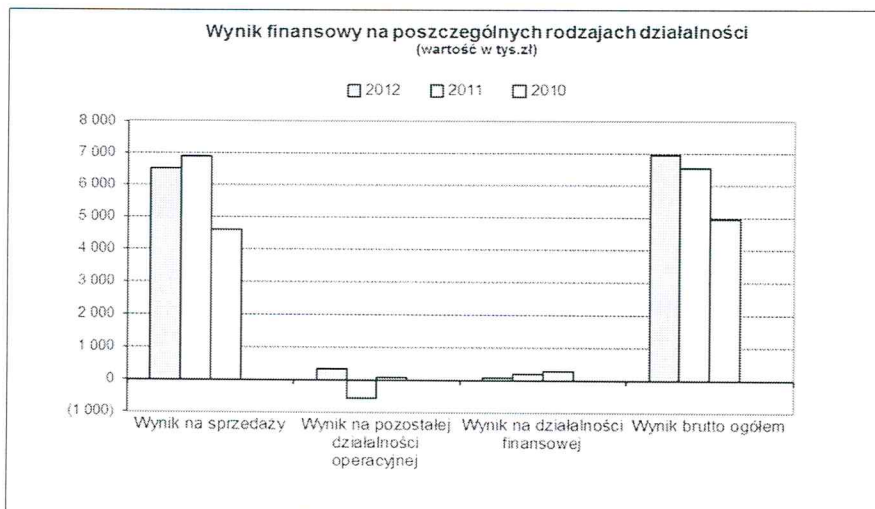


Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	50 486	97,6	47 195	98,1	35 955	96,7	3 291	107,0	14 532	140,4
2.	Koszt własny sprzedaży	43 969	98,1	40 305	96,9	31 347	97,3	3 664	109,1	12 622	140,3
3.	Wynik na sprzedaży	6 517		6 890		4 608		(373)	94,6	1 909	141,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 024	2,0	702	1,5	356	1,0	322	145,9	668	287,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	671	1,5	1 269	3,1	287	0,9	(598)	52,9	383	233,4
3.	Wynik na działalności operacyjnej	353		(567)		69		920	(62,3)	285	514,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	6 870		6 323		4 676		547	108,7	2 194	146,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	236	0,5	234	0,5	854	2,3	2	100,7	(619)	27,6
2.	Koszty finansowe	162	0,4	30	0,1	570	1,8	132	541,9	(408)	28,4
3.	Wynik na działalności finansowej	74		204		284		(130)	36,1	(211)	25,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	6 944		6 527		4 961		417	106,4	1 983	140,0
1.	Podatek dochodowy	597		489		229		108	122,1	368	260,7
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(27)		(30)		86		3	90,9	(113)	(31,7)
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	570		459		315		111	124,1	255	180,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	6 374		6 068		4 646		306	105,0	1 728	137,2

Przychody ogółem	51 746	100,0	48 131	100,0	37 165	100,0	3 615	107,5	14 581	139,2
------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

Koszty ogółem	44 802	100,0	41 604	100,0	32 205	100,0	3 198	107,7	12 597	139,1
---------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------



2. Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	8,52%	8,32%	6,79%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	12,32%	12,61%	12,50%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	10,13%	9,76%	7,72%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	8,53%	8,32%	6,79%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	1,59%	1,43%	0,93%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	10,35%	10,08%	7,93%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	3,53	3,38	3,90

Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc	1,0	krotność	2,23	1,80	2,30
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
inwestycje krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	0,89	0,57	1,08
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
należności z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	2,14	1,85	1,63
zobowiązania z tyt. dostaw i usług					

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)					
średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	82	86	x
Spływ należności (w dniach)					
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	71	64	x
Spłata zobowiązań (w dniach)					
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	36	37	x
Produktywność aktywów					
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,67	0,65	0,53

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych potwierdza dobrą sytuację finansową badanej jednostki. W okresie badanym nastąpił wzrost wartości aktywów i pasywów w stosunku do ubiegłego roku o 1 874 tys. zł. Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie – udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 63,4%, w roku ubiegłym 61,8% , a udział aktywów obrotowych spadł z 38,2% do 36,6%. Kapitały własne wzrosły o 774 tys. zł do wartości 62 952 tys. PLN. Równocześnie nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw o 1 100 tys. zł do wartości 11 895 tys. PLN, który wynika ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych z tytułu realizowanych projektów. Tym samym udział w strukturze zobowiązań i rezerw wzrósł z 14,8% do 15,9%. Kapitał stały pokrywa w całości aktywa trwałe, a także część aktywów obrotowych jest sfinansowana kapitałem stałym. Kapitał pracujący jest na dodatnim poziomie i wyniósł 20 149 tys. zł, a w roku ubiegłym był w wysokości 20 301 tys. zł.

W zakresie wyników finansowych nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 3 291 tys. zł tj o 7% w stosunku do roku ubiegłego. Równocześnie nastąpił wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3 664 tys. zł tj. o 9,1% w stosunku do ubiegłego roku. Koszty sprzedaży wzrosły o 510 tys. zł, natomiast koszty zarządu spadły o 369 tys. zł.

W konsekwencji jednostka za rok badany osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 6 517 tys. zł, przy zysku w roku ubiegłym na poziomie 6 890,0 tys. zł.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 12,3% i nie uległ istotnym zmianom w stosunku do ubiegłych lat. Wskaźnik rentowności aktywów uległ poprawie w stosunku do ubiegłego roku i wyniósł 8,5%. Wskaźnik rentowności kapitałów, mający istotne znaczenie dla oceny alokacji kapitałów, ilustrując opłacalność zainwestowanych w jednostce środków przez jej akcjonariuszy, uległ poprawie i wyniósł 10,1%.

Wskaźniki płynności kształtują się na właściwym poziomie.

Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 82 dni (w roku ubiegłym 86 dni).

Wskaźnik szybkości inkasa (spłaty należności) wyniósł 71 i wzrósł do roku ubiegłego o 7 dni.

Wskaźnik spłaty zobowiązań wyniósł 36 dni i spadł o 1 dzień w stosunku do roku ubiegłego.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	141,02%	143,29%	136,28%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	28,31%	29,61%	25,62%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	529,21%	575,94%	726,57%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	62 952,0	62 178,1	60 171,3
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	63,36%	61,84%	66,15%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

Odnoszenia wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 60% aktywów.

W przedziale 3 lat nastąpił przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki

Reasumując, wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki potwierdzają jej dobrą i stabilną sytuację finansową.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Kierownik jednostki w Informacji dodatkowej w rozdziale II p. 6 stwierdza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu pełnej kontynuacji działalności i że w momencie sporządzania sprawozdania nie są znane żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Przeprowadzone badanie i dowody rewizji wskazują, że można zgodzić się ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w ciągu kolejnych 12 miesięcy w stosunku do roku 2012 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i funkcjonowanie kontroli wewnętrznej

- a) Badana jednostka posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994r. o rachunkowości, (t.j. Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm).
- b) Na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2008r. Spółka począwszy od 01.01.2009r. stosuje zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano w Informacji dodatkowej. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
- c) Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zkładowy plan kont oraz pozostałe uregulowania wynikające z wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w programie Impuls firmy BPSC. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
- d) Dokumentacja operacji gospodarczych nie budzi istotnych zastrzeżeń. Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych, zapewniając poprawność i terminowość operacji gospodarczych.
- e) Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z

częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną – różnic nie stwierdzono.

Inwentaryzacja na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	wg stanu na dzień	Uwagi
- materiały		Inwentaryzowane poprzez inwentaryzację ciągłą
- wyroby gotowe i półfabrykaty		Inwentaryzowane poprzez inwentaryzację ciągłą
- produkcja w toku	31.12.2012	
- gotówka w kasie	31.12.2012	

- f) Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, różnic nie stwierdzono.
- g) Biegły w wyniku wrywkowego sprawdzenia stwierdził, że dokumenty księgowe podlegały kontroli. W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły, ograniczając ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzania, w szczególności:
- h) przychodów i rozchodów materiałów, produktów i usług oraz związanych z nimi faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
 - naliczania i wypłat wynagrodzeń za pracę,
 - rozliczania należności i ich aktualizowania, a także zobowiązań.
- i) Badanie systemu kontroli wewnętrznej zostało przeprowadzone wrywkowo, w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.
- j) Nie miało ono również na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. W zbadanych próbkach nie stwierdzono znaczących niedociągnięć w systemie kontroli wewnętrznej uznając, że system kontroli działa poprawnie.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto aktywów trwałych, stanowi 63,4% całości aktywów.

a) **Wartości niematerialne i prawne** wynoszą 17 301 tys. zł i obejmują:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace badawczo-rozwojowe w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	14 886	5 556	1 218	21 660
Zwiększenia	7 846	5 488	528	13 862
Zmniejszenia		7 846		7 846
Bilans zamknięcia	22 732	3 198	1 746	27 676
Umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości				
Bilans otwarcia	6 459		814	7 273
Zwiększenia	2 962		140	3 102
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	9 421		954	10 375
Wartość netto na BO	8 427	5 556	404	14 387
Wartość netto na BZ	13 311	3 198	792	17 301

Koszty zakończonych prac rozwojowych są amortyzowane w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności t.j. w planowanym okresie życia produktu po zakończeniu prac.

Prace rozwojowe dotyczą głównie podstawowej linii produktów jakimi są mierniki. Pozostałe wartości niematerialne i prawne to licencje na oprogramowanie komputerowe.

b) **Rzeczowe aktywa trwałe** wynoszą 29 606 tys. zł i obejmują:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżyn. i ląd. i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	866	23 002	11 686	1 418	2 565	39 537
Zwiększenia		34	1 169	604	105	1 912
Zmniejszenia			56	255	15	326
Bilans zamknięcia	866	23 036	12 799	1 767	2 655	41 123
Umorzenie						
Bilans otwarcia	6	2 035	5 543	768	1 252	9 604
Zwiększenia		578	1 032	256	361	2 227
Zmniejszenia			41	255	11	307
Bilans zamknięcia	6	2 613	6 534	769	1 602	11 524
Wartość netto na BO	860	20 967	6 143	650	1 313	29 933
Wartość netto na BZ	860	20 423	6 265	998	1 053	29 599

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	171		164	7

Znaczącym składnikiem środków trwałych jest nieruchomości w Świdnicy przy ulicy Wokulskiego 11 oraz we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 10.

Środki trwałe na dzień 31.12.2012 roku zostały zinwentaryzowane.

Stawki oraz metody amortyzacji badana jednostka ustala zgodnie z przewidywanym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do używania.

3.1.2. Zapasy

Zapasy wynoszą 9 933 tys. zł, przy udziale 13,3% w całości aktywów i obejmują:

Nr	Nazwa	Wartość bilansowa
1	Materiały	4 940
2	Półprodukty i produkty w toku	2 429
3	Produkty (wyroby gotowe)	2 459
4	Zaliczki na dostawy	105
Razem		9 933

Zapasy wyrobów gotowych wycenia się w oparciu o poniesione koszty bezpośrednie na każde zlecenie produkcyjne powiększone o rozliczone koszty pośrednie związane z procesami produkcyjnymi.

Odpisy z tytułu utraty wartości tworzone są na asortymenty, których zapas jest nadmierny lub nie wykazuje ruchu. W roku obrotowym utworzono odpis aktualizacyjny na kwotę 101 tys. zł. Łącznie wartość odpisów aktualizujących wynosi 982 tys. zł.

3.1.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą 10 401 tys. zł. przy udziale 13,9% w całości aktywów i dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług 9 811 tys. zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 525 tys. zł.
- inne 65 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały potwierdzone na dzień 31.10.2012r

Należności z tytułu dostaw i usług do dnia 05.03..2013 roku zostały rozliczone w 84,0%.

Należności zagraniczne w tytułu dostaw i usług zostały wycenione na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 65 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano a wątpliwą.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń to głównie należności z tytułu podatku VAT rozliczany w następnych okresach.

Należności inne dotyczą głównie rozrachunków z pracownikami, kosztów abonamentów medycznych oraz kaucji.

3.1.4. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja ta na łączną wartość 6 949,5 tys. zł, przy udziale 9,3% aktywów środki pieniężne w bankach i kasie, w złotych polskich i walucie.

Nr	Nazwa	wartość bilansowa
1	Kasa	18
2	Kasa walutowa	4
3	Rachunki bankowe w zł.	6 061
4	Rachunki bankowe walutowe, w tym:	481
	<i>Rachunki walutowe w Euro</i>	409
	<i>Rachunki walutowe w USD</i>	72
	Rachunki lokat w zł.	385
Razem		6 949

Na dzień 31.12.2012 roku środki pieniężne w kasach zostały zinwentaryzowane a środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone pisemnie. Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione wg średniego kursu NBP. Środki pieniężne na lokacie zostały zaprezentowane wraz z odsetkami na dzień bilansowy.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitały własne wynoszą 62 952 tys. zł przy udziale 84,1% w całości pasywów. Badana jednostka w sposób kompletny sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym. W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny w wysokości 1 400 tys. zł.

emisja	cena nominalna w zł	ilość akcji	wartość akcji w tys. zł
akcje zwykłe na okaziciela serii A	0,10	5 000 000	500
akcje zwykłe na okaziciela serii B	0,10	4 400 000	440
akcje zwykłe imienne serii C	0,10	600 000	60
akcje zwykłe na okaziciela serii D	0,10	450 000	45
akcje zwykłe na okaziciela serii E	0,10	3 550 000	355
Razem		14 000 000	1 400

Kapitał zapasowy wynosi 31 379,3 tys. zł przy udziale 41,9% w całości pasywów i wynika z wypracowanych zysków i nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D i E pomniejszonej o koszty emisji w/w akcji ponad ich wartość nominalną. W roku obrotowym kapitał zapasowy nie uległ zmianie.

Kapitał rezerwowy wynosi 23 428,1 tys. zł, przy udziale 31,3% w całości pasywów i obejmuje kapitały w z podziałów wyników finansowych. Kapitał rezerwowy wzrósł o 468 tys. zł.

Zyski z lat ubiegłych (przejście na MSR) wynika z pozostałej – nierozliczonej różnicy pomiędzy zyskiem netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za 2008 r. sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości a zyskiem netto wykazany w rachunku zysków i strat za 2008 r. sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR i wynoszą 371 tys. zł.

Wynik finansowy netto roku obrotowego ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat). Prezentowana wartość 6 374 tys. zł.

3.2.2. Utworzone przez jednostkę rezerwy o wartości 1 706 tys. zł przy udziale 2,3% w całości pasywów obejmują, w tys. zł:

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	271
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	345
–	długoterminowa (na świadczenia emerytalne)	47
–	krótkoterminowa (na urlopy)	298
3.	Pozostałe rezerwy	1 090
–	długoterminowa - na naprawy gwarancyjne	677
–	krótkoterminowe (premie, przyszłe roszczenia, inne koszty)	413

Rezerwa na podatek odroczony utworzona została przy zastosowaniu 19% skali podatku dochodowego od osób prawnych i wynika z istnienia dodatnich różnic przejściowych, które wpłyną w przyszłości na zwiększenie podstawy podatku.

Na pozostałe rezerwy krótkoterminowe wchodzi rezerwy na przyszłe roszczenia, premię dla dystrybutorów, pracowników i Zarządu.

3.2.3. Zobowiązania

a) Zobowiązania długoterminowe w wartości 206 tys. zł. dotyczą zobowiązania z tytułu zawartej przez Spółkę umowy leasingu.

b) Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 7 055 tys. zł, stanowią udział 9,4% w całości pasywów, a dotyczą przede wszystkim (w tys. zł):

c)	inne zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	205
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 592
–	do 12 miesięcy	4 592
	<i>w tym zobowiązania w walucie obcej (zagraniczne)</i>	1 707
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	36
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 485
h)	z tytułu wynagrodzeń	707
i)	inne	29

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług do dnia 05.03.2013 roku zostały rozliczone w 91,6%

Zobowiązania zagraniczne w tytułu dostaw i usług zostały wycenione na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP.

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń to:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy osób prawnych	8
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	153
-	Podatek VAT	553

-	Składki ZUS	768
-	PFRON	3
	Razem	1 485

Zobowiązania z tytułu podatków oraz ZUS zostały do dnia zakończenia badania zapłacone.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały zapłacone.

Inne zobowiązania dotyczą ubezpieczeń oraz rozliczeń z pracownikami.

3.2.4. Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 2 928 tys. zł stanowią udział 3,9% w całości pasywów i dotyczą rozliczeń międzyokresowych przychodów. Obejmują otrzymane dotacje na realizowane przez Spółkę projekty.

Rozliczenia międzyokresowe ujęte są w bilansie z podziałem na:

- długoterminowe o wartości 2 7017 tys. zł
- krótkoterminowe o wartości 211 tys. zł.

Spółka otrzymuje dofinansowanie na realizację projektu obejmującego opracowanie i wdrożenie nowej gamy produktów do pomiarów elektrycznych i środowiskowych na podstawie umowy zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody z działalności podstawowej 50 486 tys. zł. zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie :

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł.		2012/2011
	2012	2011	
- mierniki i akcesoria	37 722	35 957	104,9%
- usługi montażu	12 120	10 979	110,4%
- inne usługi	190	203	93,6%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem, w tym:	50 032	47 139	106,1%
a) kraj udział 69,2%	34 614	32 850	105,4%
b) eksport udział 30,8%	15 418	14 289	107,9%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	454	56	810,7%
Razem przychody z działalności podstawowej	50 486	47 195	107,0%

Koszty działalności w wysokości 43 969 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne odnoszą się przede wszystkim do rozliczonych środków dotacji, usług dzierżawy, zwrotu podatków.

Pozostałe koszty operacyjne przede wszystkim dotyczą utworzonych rezerw, opłaty za przyznanie promesy.

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim należne i otrzymane odsetki.

Na koszty finansowe składa się głównie nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, darowizny finansowe oraz odsetki i prowizje bankowe.

Począwszy od maja 2008 roku jednostka korzysta ze zwolnienia podatkowego z tytułu dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK”.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi i wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o 2 236 tys. zł.

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	13 055
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(6 880)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(3 939)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	2 236
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 236

Na środki pieniężne netto wpływ ma dodatni przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 13 055 tys. zł, przepływ ujemny w działalności inwestycyjnej w kwocie 6 880 tys. zł, będące wynikiem wydatków na prace rozwojowe wykazane w wartościach niematerialnych i prawnych oraz ujemny przepływ w działalności finansowej w kwocie 3 939 tys. zł wynikający głównie z wypłaty dywidendy. Przepływy z działalności operacyjnej po korekcie o amortyzację w kwocie 5 328 tys. zł nadal utrzymują się na poziomie dodatnim, co wskazuje na wypracowywanie środków pieniężnych w działalności podstawowej na rozwój jednostki.

4.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 774 tys. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa sporządzona została w sposób poprawny i zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 14.03.2013 r.

5. Podsumowanie.

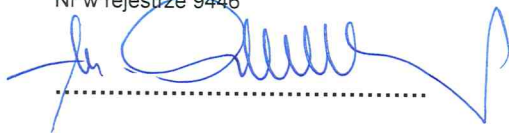
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno numerowane i parafowane przez biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Monika Aksak-Wąs

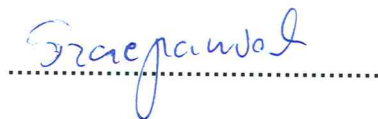
Nr w rejestrze 9446



Biegły rewident

Zofia Szczepaniak

Nr w rejestrze 9475



W imieniu podmiotu
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych



Eca Auxilium Serechyński Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Barbara Szmurło Spółka Komandytowa

Aleja Pokoju 84, 31-564 Kraków

NIP 6751424353

REGON 121082783

tel. (12) 425-80-53

Kraków, dnia 14 marca 2013r.