

YAWAL SA
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej YAWAL SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego YAWAL SA z siedzibą w Herbach, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **259.606 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto **27.858 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **24.306 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **24.306 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **634 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę 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 miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
- 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;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami 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 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 26 kwietnia 2012

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.



Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Raport
z badania sprawozdania finansowego
YAWAL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą YAWAL Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Herbach, ul. Lubliniecka 36.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki obejmuje głównie projektowanie, sprzedaż i dystrybucję architektonicznych systemów profili aluminiowych wraz z akcesoriami oraz usługi malowania proszkowego i gięcia łuków.

1.4. Podstawa działalności

YAWAL SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 23 października 1996 roku (Rep. A nr 3593/96), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

28 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, pod numerem KRS 0000049053. Obecnie rejestr podmiotu prowadzi XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	573-01-06-096
NIP UE	PL 5730106096
REGON	150260970

1.7. Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 5.817 tys. zł i dzielił się na 5.193.750 akcji o wartości nominalnej 1,12 zł każda.

W roku 2011 nastąpiło umorzenie 900.000 akcji spółki oraz zmniejszenie kapitału zakładowego o 1.008 tys. zł.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat, zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki, przedstawiał się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów
Edmund Mzyk	739.668	14,24	2.289.668	26,10
Daniel Mzyk	509.264	9,81	1.523.464	17,37
Karolina Mzyk	507.100	9,76	1.521.300	17,34
Pioneer FIO	1.420.415	27,35	1.420.415	16,19
Agnieszka Buchajska, Renale Management Ltd	478.261	9,21	478.261	5,45
Werder Sp. z o.o.	476.574	9,18	476.574	5,43
Pozostali	1.062.468	20,46	1.062.468	12,1
Razem	5.193.750	100,0	8.772.150	100,0

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- akcje własne nabyte w celu umorzenia (3.446) tys. zł
- kapitał zapasowy 69.943 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny obejmujący skutki wyceny akcji 328 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe 48.239 tys. zł
- zysk netto 27.858 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 148.739 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku oraz do dnia zakończenia badania Zarząd Spółki stanowili:

- Edmund Mzyk - Prezes Zarządu
- Janusz Paliga - Członek Zarządu

W badanym okresie wystąpiła zmiana w Zarządzie Spółki związana ze złożoną 22 czerwca 2011 roku przez Andrzeja Kaszczyńskiego rezygnacją z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do jednostek powiązanych zalicza się następujące podmioty:

- FINAL SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- YAWAL CS s.r.o. z siedzibą w Czeskim Cieszynie (Czechy),
- YAWAL Ukraina z siedzibą w Charkowie (Ukraina),
- Yawal UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
- YAWAL System Sp. z o.o. (do 24 lutego 2011 ALTOWER Sp. z o.o.) z siedzibą w Herbach,
- K-SPV 22 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe YAWAL SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 259.606 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto 27.858 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 24.306 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 24.306 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 634 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie z działalności Spółki w 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego YAWAL SA za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki 23 maja 2011 roku oraz postanowieniami umowy o badanie z 22 lipca 2011 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował kluczowy biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920).

Badanie przeprowadzono od 26 marca 2012 roku do dnia wydania opinii. Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, a nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z 22 czerwca 2011 roku.

Uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 2.072 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 6 lipca 2011 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 525 z 10 lutego 2012 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu z analogicznymi wielkościami za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	198 041	76,3	161 397	71,4	149 198	71,6
Wartości niematerialne	96	0,0	203	0,1	80	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	79 226	30,6	81 386	36,0	67 865	32,6
Inwestycje długoterminowe	118 689	45,7	79 808	35,3	81 253	39,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	0,0				
Aktywa obrotowe	61 565	23,7	64 748	28,6	59 116	28,4
Zapasy	15 020	5,8	12 060	5,3	17 110	8,2
Należności krótkoterminowe	41 495	16,0	44 181	19,5	21 418	10,3
Inwestycje krótkoterminowe	4 771	1,8	7 664	3,4	20 376	9,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279	0,1	843	0,4	212	0,1
SUMA AKTYWÓW	259 606	100,0	226 145	100,0	208 314	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	148 739	57,2	124 433	55,0	127 110	61,1
Kapitał zakładowy	5 817	2,2	6 825	3,0	6 825	3,3
Akcje własne	(3 446)	(1,3)	(18 410)	(8,0)	(14 964)	(7,2)
Kapitał zapasowy	69 943	26,9	81 827	36,2	71 622	34,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	328	0,1	3 880	1,7	5 183	2,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	48 239	18,6	48 239	21,2	48 239	23,2
Zysk netto	27 858	10,7	2 072	0,9	10 205	4,9
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	65 766	25,4	56 763	25,1	60 593	29,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 657	2,6	524	0,2	1 305	0,6
Rezerwy długoterminowe	1 156	0,4	1 277	0,6	891	0,4
Zobowiązania długoterminowe	57 953	22,4	54 962	24,3	58 397	28,0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	45 101	17,4	44 949	19,9	20 611	9,9
Rezerwy krótkoterminowe	739	0,3	973	0,5	332	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	40 636	15,7	40 060	17,7	20 279	9,7
Rozliczenia międzyokresowe	3 726	1,4	3 916	1,7	0	0,0
SUMA PASYWÓW	259 606	100,0	226 145	100,0	208 314	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	172 827	100,0	118 725	100,0	93 066	100,0
Koszty działalności operacyjnej	170 349	98,6	112 793	95,0	78 078	83,9
Wynik ze sprzedaży	2 478	1,4	5 932	5,0	14 988	16,1
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	371	0,2	(2 343)	(2,0)	(3 740)	(4,0)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	31 976	18,5	(791)	(0,7)	1 760	1,9
Wynik finansowy brutto	34 825	20,1	2 798	2,3	13 008	14,0
Podatek dochodowy	6 967	4,0	726	0,6	2 803	3,0
Wynik finansowy netto	27 858	16,1	2 072	1,7	10 205	11,0

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	10,7%	0,9%	4,9%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	18,7%	1,7%	8,0%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	16,1%	1,7%	11,0%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	1,4%	5,0%	16,1%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,6	2,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	2,1
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	90	99	82
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	37	41	51
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	34	56	107
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	0,4	0,4	0,4
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	28,8	20,4	20,9
Zysk na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	5,4	0,3	1,7

4. Komentarz

W badanym okresie sprawozdawczym, w porównaniu z poprzednim okresem, suma bilansowa uległa zwiększeniu o 33,5 mln zł (14,8%).

W aktywach odnotowano znaczny wzrost inwestycji długoterminowych o 38,9 mln zł (48,7%), co jest związane głównie z objęciem 99% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym K-SPV 22 Sp. z o.o., w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Wzrósł udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 71,4% w 2010 roku do 76,3% w 2011 roku, tym samym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów z 28,6% do 23,7%.

W pasywach najistotniejsza zmiana dotyczyła wzrostu kapitału własnego spółki o 24,3 mln zł (19,5%) w wyniku czego udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z 55% w 2010 roku do 57,2% w 2011 roku. Wzrost zobowiązań ogółem wyniósł 3,6 mln zł (3,8%), a ich udział w sumie bilansowej spadł z 42% w 2010 roku do 38,1% w 2011 roku.

W badanym roku obrotowym przychody ze sprzedaży, w stosunku do poprzedniego okresu wzrosły o 54,1 mln zł (45,6%), a koszty działalności operacyjnej o 57,6 mln zł (51%), co wpłynęło niekorzystnie na wynik ze sprzedaży powodując jego spadek w stosunku do roku poprzedniego o 3.454 tys. zł (58,2%).

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w porównaniu do roku poprzedniego uległ znacznej poprawie, stanowiąc w badanym roku wartość dodatnią.

Znaczny wpływ na wynik finansowy 2011 roku miał wynik na działalności finansowej, będący przede wszystkim efektem wygenerowania znacznego zysku na transakcji wniesienia aportu do spółki zależnej.

Obciążenie wyniku finansowym podatkiem dochodowym było związane głównie z utworzeniem rezerwy na odroczony podatek dochodowy, związany z zyskiem na transakcji wniesienia aportu. W badanym roku spółka poniosła stratę podatkową.

W efekcie wypracowany przez Spółkę w 2011 roku zysk netto jest o 25.786 tys. zł (12 krotnie) wyższy od zysku netto z 2010 roku.

W związku ze znacznym zwiększeniem wyniku finansowego w 2011 roku wskaźniki rentowności, ustalone w relacji do zysku netto ukształtowały się na poziomach znacznie wyższych niż w 2010 roku, natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży uległ pogorszeniu.

W badanym okresie wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu w porównaniu do wartości wskaźników z poprzedniego okresu sprawozdawczego. Ich wielkości kształtują się jednak na poziomie, który uznaje się za zadowalający.

Wskaźniki rotacji dotyczące należności i zobowiązań uległy w 2011 roku skróceniu, w stosunku do 2010 roku, odpowiednio o 9 i 4 dni. W 2011 roku cykl spłaty należności był dłuższy od okresu spłaty zobowiązań o 53 dni (58 dni w 2010 roku).

Wskaźnik rotacji zapasów uległ obniżeniu w badanym okresie o 22 dni.

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zdarzeń, które wskazywałyby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zwanymi dalej „MSR”, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzi Biuro Rachunkowe MARKON w Częstochowie. Spółka stosuje komputerowy system ewidencji księgowej IFS Applications.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 26 kwietnia 2012

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.



Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
nr ewid. 1920