

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
ERG S.A.
za okres 01.01.2012 - 31.12.2012**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>8</u>
II.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE	8
II.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE	9
II.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>16</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	ERG Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Chemiczna 6
Miejscowość:	Dąbrowa Górnicza
Kod pocztowy:	42-520
Pocztą:	Dąbrowa Górnicza
Telefon:	+48 (32) 264 02 81
Faks:	+48 (32) 262 32 48
Pocztą elektroniczną:	erg@erg.com.pl
Adres www:	www.erg.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	28.01.2002
Numer wpisu do rejestru:	0000085389
Regon:	272242844
NIP:	6290011681
Przedmiot działalności wg PKD	2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	17 322 tysiące złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	33 504 tysiące złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Dariusz Purgał – 19,85% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Metalskład Sp. z o.o. – 6,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Grzegorz Tajak – 5,34% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. ERG S.A. – 6,76% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. Pozostali – 61,66% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Właściciele Spółki w na dzień rozpoczynający okres sprawozdawczy (1 stycznia 2012 roku):

I.1.4.1. Dariusz Purgał – 19,85% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.2. Metalskład Sp. z o.o. – 6,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.3. Grzegorz Tajak – 8,04% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.4. ERG S.A. – 6,76% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.5. Pozostali – 58,96% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.5. Spółka należy do Grupy Kapitałowej ERG S.A. i jest jej jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką to: BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 65,98% udziałów oraz Folepak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100% udziałów.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Marcin Agacki – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Piotr Szewczyk – Członek Zarządu.

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Grażyna Maślanka, biegły rewident nr 9375, działający w imieniu BDO Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3355. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 28 czerwca 2012 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 roku, przeznaczając zysk za rok 2011 na:

- kapitał zapasowy	1 399 380,19 złotych,
- pokrycie strat z lat ubiegłych	355 639,91 złotych,
- kapitał rezerwowy	300 000,00 złotych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 lipca 2012 roku.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 3046 z dnia 23 listopada 2012 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Monika Zabzdyr nr 11662.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/OB/2012 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 022/K/2012/SK zawartej w dniu 25 lipca 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 17 grudnia 2012 roku do 26 kwietnia 2013 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 17 do 18 grudnia 2012 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 2 do 11 kwietnia 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego 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.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanych dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2012 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **63 827** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego stratę netto w kwocie **302** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **302** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **356** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 506** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	34 233	53,6%	30 930	54,0%	10,7%
1. Wartości niematerialne	1 036	1,6%	1 196	2,1%	-13,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	26 796	42,0%	24 377	42,6%	9,9%
3. Inwestycje długoterminowe	6 106	9,6%	4 684	8,2%	30,4%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295	0,5%	673	1,2%	-56,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	29 594	46,4%	26 345	46,0%	12,3%
1. Zapasy	8 547	13,4%	5 310	9,3%	61,0%
2. Należności krótkoterminowe	19 577	30,7%	17 429	30,4%	12,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 427	2,2%	3 571	6,2%	-60,0%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	0,1%	35	0,1%	22,0%
Aktywa razem:	63 827	100,0%	57 275	100,0%	11,4%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	33 504	52,5%	33 860	59,1%	-1,1%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 322	27,1%	17 322	30,2%	0,0%
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	20,7%	13 208	23,1%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 205	-1,9%	-1 205	-2,1%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 399	2,2%	1 822	3,2%	-23,2%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	893	1,4%	893	1,6%	-0,1%
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	300	0,5%	0	0,0%	0,0%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 766	2,8%	-412	-0,7%	-528,6%
7. Zysk (strata) netto	-302	-0,5%	2 055	3,6%	-114,7%
8. Warranty subskrypcyjne	123	0,2%	177	0,3%	-30,5%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30 323	47,5%	23 415	40,9%	29,5%
1. Rezerwy na zobowiązania	3 199	5,0%	3 633	6,3%	-11,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 078	3,3%	412	0,7%	404,9%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25 046	39,2%	19 370	33,8%	29,3%
Pasywa razem:	63 827	100,0%	57 275	100,0%	11,4%

II.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	75 815	100,0%	74 964	100,0%	1,1%
2. Koszty działalności operacyjnej	74 657	98,5%	71 752	95,7%	4,0%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 157	1,5%	3 211	4,3%	-64,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 010	1,3%	848	1,1%	19,1%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 829	2,4%	1 923	2,6%	-4,9%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	339	0,4%	2 137	2,9%	-84,2%
7. Przychody finansowe	354	0,5%	1 016	1,4%	-65,1%
8. Koszty finansowe	645	0,9%	544	0,7%	18,6%
- w tym odsetki	522	0,7%	433	0,6%	20,9%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	48	0,1%	2 609	3,5%	-98,2%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	48	0,1%	2 609	3,5%	-98,2%
12. Podatek dochodowy	350	0,5%	554	0,7%	-36,9%
13. Zysk / Strata netto	-302	-0,4%	2 055	2,7%	-114,7%
14. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
15. Całkowite dochody ogółem	-302	-0,4%	2 055	2,7%	-114,7%

II.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy brutto	48	100,0%	2 609	100,0%	-98,2%
2. Korekty razem	2 133	4 516,8%	3 887	149,0%	-45,1%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	2 181	4 616,8%	6 496	249,0%	-66,4%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 785	3 778,0%	1 478	56,7%	20,8%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-5 611	-11 876,9%	-6 464	-247,8%	-13,2%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 826	-8098,9%	-4 986	-191,1%	-23,3%
7. Wpływy z działalności finansowej	2 680	5673,4%	973	37,3%	175,4%
8. Wydatki na działalności finansowej	-2 541	-5380,6%	-2 639	-101,1%	-3,7%
9. Przepływy z działalności finansowej	139	292,8%	-1 666	-63,9%	-108,3%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-1 506	-3189,3%	-156	-6,0%	865,8%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	1,5%	4,3%	6,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,1%	3,5%	3,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,4%	2,7%	3,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-0,5%	3,7%	3,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-0,9%	6,4%	5,2%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,18	1,36	1,39
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,84	1,08	1,10
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,07	1,36	1,67
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	4 548,1	6 974,8	7 125,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	7,1%	12,2%	13,1%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	65,8	64,0	75,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	63,0	49,0	62,9

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,3	1,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,0	3,0	2,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	11,4	10,3	17,7
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	4,3	4,0	3,8

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$(\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} \times 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	16,6	11,3	14,0
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} \times 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	1,1	0,7	0,7
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	462,3	483,6	350,4

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	52,5%	59,1%	60,4%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	110,5%	144,6%	152,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	113,1%	121,0%	124,3%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	60,7%	65,4%	66,6%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację jednostki to: zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych, zaciągnięcie kredytów długoterminowych, zmniejszenie stanu środków pieniężnych oraz poniesiona strata netto.

II.5.2. Poniesiona strata netto i niższy wynik na działalności operacyjnej w badanym okresie spowodowały obniżenie wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki finansowania również obniżyły swoje wartości z powyższych powodów, jednak ich poziom pozostaje nadal powyżej wartości minimalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa źródeł finansowania.

II.5.3. Zwiększenie salda zobowiązań przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu środków pieniężnych w 2012 roku wpłynęły negatywnie na wartości wskaźników płynności. Również i one pozostawały jednak na koniec 2012 roku blisko wartości zalecanych.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły, za wyjątkiem zmian opisanych w nocie nr 7.11 informacji dodatkowej.

III.1.1.2. Spółka opisała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Zwracamy uwagę, że w nocie 7.11 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o zastosowanym odstępstwie od tej zasady. Polegało ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

III.1.1.3. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego AZP-WARP w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny

w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Wartości niematerialne.

III.3.2.1. Spółka korzysta z wartości niematerialnej o wartości 1 000 tysięcy złotych na podstawie zawartej umowy z opcją przejęcia na zabezpieczenie należności. Ze względu na to, że własność ww. wartości niematerialnej nie została na dzień bilansowy przeniesiona jeszcze na Spółkę, Spółka nie prezentuje jej w aktywach trwałych oraz nie dokonuje od niej odpisów amortyzacyjnych w ciężar kosztów, o czym poinformowała w nocy 7.10 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

III.3.2.2. Spółka posiada w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how o łącznej wartości netto 527 tys. złotych. Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości tychże aktywów, o czym poinformował w nocy 7.4 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne. Zwracamy uwagę, że wyniki takich testów obarczone są niepewnością.

III.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.3.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.3.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2011. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.3.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.4. Nieruchomości inwestycyjne

III.3.4.1. Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną i przedstawiła nam operat szacunkowy z wyceną tej nieruchomości na kwotę 1 216 tys. złotych, na podstawie której ustalono wartość bilansową tej nieruchomości. Autor operatu użył metody porównawczej do wyceny i nie określił, czy porównywalne grunty posiadały kategorię budowlanych, czy rekreacyjnych. Wobec powyższego nie byliśmy w stanie ocenić prawidłowości założeń do tejże wyceny i w konsekwencji nie możemy potwierdzić wartości bilansowej ww. nieruchomości.

III.3.5. Aktywa finansowe

III.3.5.1. Spółka posiada udziały w Folpak Sp. z o.o. o wartości bilansowej 1 808 tys. złotych, dające prawo do 100 % udziału w kapitale Folpak Sp. z o.o. Wartość aktywów netto Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynikająca z niebadanego sprawozdania finansowego wynosi 272 tys. złotych. Zarząd Spółki wykonał test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o., którego założenia przedstawiono w części 7.6 sprawozdania finansowego. Z przeprowadzonego testu wynika, że przyszłe przepływy pieniężne spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych stanowiących co najmniej równowartość bilansowej wartości udziałów w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku. Interpretując wyniki testu należy wziąć pod uwagę, że dotyczy on zdarzeń przyszłych i obarczony jest niepewnością a w przypadku nie potwierdzenia założeń testu w przyszłości może się okazać konieczne dokonanie odpisu aktualizującego tych udziałów.

III.3.6. Zapasy.

III.3.6.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.6.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu okres zalegania.

III.3.6.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.7. Należności.

III.3.7.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia 49,53% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji.

III.3.7.2. Spółka opisała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Zwracamy uwagę, że w nocie 7.11 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o zastosowanym odstępstwie od tej zasady. Polegało ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

III.3.8. Kapitał własny.

III.3.8.1. Spółka odniosła w ciężar kapitału własnego część kosztów, które w ocenie Zarządu wynikały z błędów w latach ubiegłych. Szczegółowy ich opis zawarto w części 7.29 sprawozdania finansowego.

III.3.9. Zobowiązania finansowe.

III.3.9.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2012 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.9.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.9.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.10.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 76,40% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próba potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.10.2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.11. Przychody i koszty.

III.3.11.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami MSSF i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z operatu szacunkowego sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnej.

Monika Zabzdyr



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 16 stron.