

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2012
GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH SPÓŁKA AKCYJNA



Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3	II. Podstawowe dane i wskaźniki ekonomiczne	10
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6	III. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia	11
I. Informacje o Grupie Kapitałowej	6	1. Zapasy materiałów	11
1. Skład Grupy Kapitałowej	6	2. Roboty długoterminowe	12
2. Dzień bilansowy	6	IV. Ocena zasad rachunkowości i danych opisowych	12
3. Kapitał podstawowy i własny	6	1. Zasady rachunkowości	12
4. Informacje o sprawozdaniach finansowych jednostek Grupy Kapitałowej	6	2. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7	3. Skonsolidowana informacja dodatkowa	12
II. Zakres prac i odpowiedzialności	7	4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	7	5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2. Opis sposobu przeprowadzenia badania	7	V. Informacje o istotnych naruszeniach wpływa- jących na sprawozdanie finansowe	13
3. Ograniczenia badania	9		

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach
za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

(zwanej dalej „Grupą Kapitałową” lub „Jednostką”),
na które składają się:

- informacje ogólne i zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 170.817 tys. PLN
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6.003 tys. PLN
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie wartości kapitału własnego o kwotę 13.060 tys. PLN
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 369 tys. PLN
- noty objaśniające i dodatkowe informacje i wyjaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapi-

tałowej odpowiedzialny jest Zarząd BUMECH S.A. (zwanej dalej „Spółką Dominującą”).

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w zakresie tam nieuregulowanym -
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Grupa Kapitałowa nie zaktualizowała do ceny sprzedaży netto wartości zapasów materiałów pozostających na stanie powyżej 12 miesięcy, wycenionych na kwotę 8.214 tys. PLN, przedstawiając szczegółowe rozliczenie uzasadniające konieczność ich utrzymywania dla celów serwisowych oraz ciągłości produkcji. W ocenie naszej, gdyby przeprowadzić, w myśl art. 28 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, analizę konieczności aktualizacji do cen sprzedaży netto, mogłoby się okazać niezbędnym dokonanie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej mógłby ulec wówczas zmniejszeniu o wartość tych odpisów.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby się okazać niezbędne w związku z przeprowadzeniem analizy i dokonaniem odpisów aktualizujących wartość zapasów, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- (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,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając innych zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe spółki zależnej nie zostało objęte badaniem przez podmiot uprawniony.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów warto-

ściowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 26 kwietnia 2013 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje o Grupie Kapitałowej

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31.12.2012 r. wchodziły:

- BUMECH S.A. w Katowicach (Spółka Dominująca),
- BUMECH – Technika Górnicza Sp. z o.o. w Katowicach (Spółka Zależna).

Spółka Zależna została objęta konsolidacją. Nie nastąpiły zmiany wywołane zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją.

2. Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono na 31 grudnia 2012 r.

Sprawozdania finansowe zarówno Spółki Dominującej jak i spółki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Rokiem obrachunkowym jednostek jest rok kalendarzowy.

3. Kapitał podstawowy i własny

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Spółki Dominującej. Kapitał podstawowy Spółki Zależnej w części stanowiącej własność Spółki Dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie Spółki Dominującej na dzień objęcia kontroli. Spółka zależna objęta konsolidacją nie posiada akcji w Spółce Dominującej. Kapitał mniejszości nie występuje. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.

4. Informacje o sprawozdaniach finansowych jednostek Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej za 2012 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach, wpisany na listę pod numerem 2944, i uzyskało opinię z zastrzeżeniem. Przedmiotem zastrzeżenia była niepewność co do skutków mogących wynikać z analizy na okoliczność konieczności aktualizacji wartości zapasów do cen sprzedaży netto.

Sprawozdanie finansowe Spółki Zależnej za 2012 r. nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Naszym zdaniem dane finansowe Spółki Zależnej nie są na tyle istotne dla wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

wym Grupy Kapitałowej ażeby brak przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Zależnej miał skutkować zastrzeżeniem w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach, wpisany na listę pod numerem 2944, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 26.06.2012 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24.07.2012 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami art. 70 ustawy o rachunkowości zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2985 z dnia 19.11.2012 r.

II. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumulka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 2944.

Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000216070 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy), z kapitałem zakładowym w wysokości 150.000,00 zł. Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumulka” oraz jest członkiem International Association of Practicing Accountants (IAPA).

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 28.05.2012 r. Badanie przeprowadzono na

podstawie umowy zawartej przez Zarząd Spółki w dniu 30.08.2012 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Czaja wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11056, wraz z zespołem asystentów.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

2. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w wybranych dniach pomiędzy 8.04.2013 r. a 24.04.2013 r., w siedzibie Spółki Dominującej.

Audyt wykonaliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz – w zakresie tam nieuregulowanym – Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Grupie Kapitałowej. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej

kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności sprawdziliśmy czy:

- a) dane finansowe jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w sposób kompletny,
- b) wynikające ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych dane, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały przygotowane (odpowiednio przekształcone) zgodnie z przyjętymi przez Spółkę Dominującą zasadami (polityką) rachunkowości dla Grupy Kapitałowej na odpowiedni dzień bilansowy (a jeżeli zastosowano dopuszczone przepisami odstępstwa to czy nie wpływają one istotnie ujemnie na rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jego zgodność z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej),
- c) dane wynikające ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych mających siedzibę za granicą (w zależności od występowania), wyrażone w

walutach obcych, zostały poprawnie przeliczone na złote i odpowiadają warunkom określonym w lit. b niniejszego ustępu,

d) dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń,

e) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera informacje określone w przepisach wiążących jednostkę sporządzającą to sprawozdanie, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

f) dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych.

Uwzględniając w toku badania istotność danego zjawiska lub wielkości liczbowej, za kryterium oceny przyjęliśmy ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego a także zastosowanej polityki rachunkowości.

3. Ograniczenia badania

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach,

sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumulka – Audyt Sp. z o.o.

II. Podstawowe dane i wskaźniki ekonomiczne

Sytuację finansową oraz rentowność Grupy Kapitałowej charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki finansowe za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe. Pod uwagę wziąć trzeba, że przeprowa-

dzona analiza nie uwzględnia skutków, które mogłyby się wiązać z utworzeniem odpisów aktualizujących (por. pkt III.1 nin. raportu).

Tabela - Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Opis	j.m.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Suma bilansowa		tys. zł	100.104	146.021	170.817
Wynik netto (+/-)		tys. zł	6.719	5.512	6.003
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł	69.019	98.383	108.092
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,2	1,1
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		0,7	0,5	0,5
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) *100	%	6,7	3,8	3,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	16,1	11,6	9,7
Zyskowność netto sprzedaży	(wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) * 100	%	9,7	5,6	3,56
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	58,2	67,6	63,7
Szybkość obrotu należności handlowych i pozostałych	(należności handlowe i pozostałe*365 / przychody ze sprzedaży)	ilość dni	143,8	123,1	131,2
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy*365 / przychody ze sprzedaży)	ilość dni	102,2	159,7	104,6
Szybkość obrotu zobowiązań krótkoterminowych	(zobowiązania krótkoterminowe*365 / przychody ze sprzedaży)	ilość dni	214,5	256,1	249,0

Badany rok obrotowy Grupa Kapitałowa zakończyła dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 6.003,0 tys. PLN. Wynik ten jest wyższy o 8,9% w stosunku do roku ubiegłego. Przychody netto ze

sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym roku wyniosły 108.092,0 tys. PLN (wzrost o 9,0%), natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wraz z kosztami sprzedaży i

kosztami ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 90.002,0 tys. PLN. Grupa Kapitałowa wypracowała zysk na sprzedaży na poziomie 26.156,0 tys. PLN (wzrost o 15,02%). Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny (1.466,0 tys. PLN). Na działalności finansowej osiągnięto wynik ujemny (9.020,0 tys. PLN) – obniżył się on istotnie w porównaniu do lat poprzednich (widoczny trend wzrostowy kosztów finansowania zewnętrznego). Grupa Kapitałowa wypracowała zysk brutto na poziomie 7.604,0 tys. PLN. Na ostateczną wysokość zysku netto miało obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym 1.601,0 tys. PLN.

Struktura majątkowo-finansowa Grupy Kapitałowej uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku ubiegłego. Suma bilansowa wzrosła o 24.796,0 tys. PLN. Aktywa trwale wzrosły o 38,28%, a ich udział w aktywach ogółem ukształtował się na poziomie 51,77%, natomiast udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wyniósł 75,71%. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwale (48,15% ogółu aktywów), natomiast wśród aktywów obrotowych znaczącą pozycję stanowią należności handlowe i należności inne (22,75% ogółu aktywów) oraz zapasy, a wśród nich produkcja w toku w Spółce Dominującej, której wartość na dzień bilansowy wyniosła 17.690,8 tys. PLN (w I kwartale 2013 roku rozliczono produkcję w toku w wysokości 17.370,0 tys. PLN, co uzasadniło nam realność jej wykazywania).

Wskaźnik obrotu zapasami w badanym okresie ukształtował się na poziomie około 131,2 dni

(w poprzednim roku 123,1 dni). Szybkość obrotu należnościami handlowymi i pozostałymi należnościami zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o 8 dni, i wynosi obecnie 131,2 dni. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych w badanym roku wynosi około 249 dni.

Struktura źródeł finansowych aktywów uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitałów własnych stanowi 36,3% (33,2% w roku ubiegłym), a udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynosi 63,7% (66,7% w roku ubiegłym) ogółu źródeł finansowania.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 63,7%, zatem przekracza granicę powszechnie uznawaną za bezpieczną (60%).

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) oraz wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w badanym okresie wyniosły odpowiednio 9,7% oraz 3,5%.

Wskaźniki płynności w badanym okresie utrzymują się poniżej granic powszechnie uznawanych za optymalne.

Uzyskane podczas badania informacje oraz analiza podstawowych parametrów ekonomicznych pozwalają na wyciągnięcie wniosku potwierdzającego stanowisko Zarządu, zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez Grupę Kapitałową działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

III. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej istotnym jest zwrócić uwagę na poniższe kwestie:

1. Zapasy materiałów

Grupa Kapitałowa prezentuje jako zapasy materiały zalegające przez okres powyżej 12 miesięcy w wysokości ok. 8.214 tys. PLN. Z przedstawionego przez Zarząd szczegółowego rozliczenia wynika koniecz-

ność utrzymywania takich zapasów w celach serwisowych oraz dla zapewnienia ciągłości produkcji. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie zaktualizowała do ceny sprzedaży netto wartości tych zapasów.

W ocenie naszej, gdyby przeprowadzić, w myśl art. 28 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, analizę konieczności aktualizacji do cen sprzedaży netto, mogłoby się okazać niezbędnym dokonanie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wynik finansowy Spółki mógłby ulec wówczas zmniejszeniu o wartość tych odpisów (różnicę pomiędzy aktualną wartością a wartością wg cen sprzedaży netto). Niepewność ta spowodowała sformułowanie przez nas zastrzeżenia w opinii.

2. Roboty długoterminowe

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej opisał sposób wyceny kontraktów długoterminowych, uzależniony od stopnia jej zaawansowania; z kolei stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałów kosztów (poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu) w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Zdaniem Zarządu przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji zostały ustalone w sposób wiarygodny. Sprawdziliśmy te szacunki i nie mamy podstaw aby je kwestionować. Jeśli jednak szacunki dokonane przez Zarząd okazały się inne, ewentualne korekty będą mieć wpływ na wynik kolejnych lat obrotowych.

IV. Ocena zasad rachunkowości i danych opisowych

1. Zasady rachunkowości

Grupa Kapitałowa stosuje jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, w zakresie w jakim ma to wpływ na badane sprawozdanie skonsolidowane.

Zasady te stosowane są w sposób ciągły.

2. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

3. Skonsolidowana informacja dodatkowa

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w notach objaśniających do informacji dodatkowej we wszystkich istotnych aspektach są kompletne i prawidłowe, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Ponadto skonsolidowana informacja dodatkowa uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej zawiera informacje o zmianach poszczególnych składników tych kapitałów. Dane wykazane w tym sprawozdaniu wynikają ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z ksiąg rachunkowych i obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej w sposób prawidłowy i rzetelny.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią, i wykazuje prawidłowe powiązanie z księgami rachunkowymi, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i sprawozdaniem z sytuacji finansowej.

V. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

W toku badania nie stwierdzono naruszeń prawa, umowy spółki, mających istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Katowice, 26 kwietnia 2013 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)