

MERCOR SA
GDAŃSK, UL. GRZEGORZA Z SANOKA 2

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU
DO 31 MARCA 2013 ROKU

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Ocena systemu rachunkowości.....	12
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	15

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MERCOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 wrywkowy – 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informację opisane w:

- nocie 15 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił założenia przyjęte do przeprowadzonych testów na trwałą utratę wartości posiadanych przez Spółkę udziałów w Tecresa Proteccion Pasiva S.L. oraz Hasil A.S. W wyniku przeprowadzonych testów, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w spółce Tecresa Proteccion Pasiva S.L. w wysokości 27.172 tys. zł. Zwracamy uwagę, iż wartość odpisu została oszacowana w oparciu o przyjęte cele operacyjne, a wartość udziałów uzależniona jest od realizacji przyjętych planów opisanych w testach na utratę ich wartości. Ponadto zwracamy uwagę, iż zgodnie z informacją zawartą w nocie 5 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dokonał sprzedaży udziałów w Spółce Bem Sp. z o.o. na rzecz Spółki zależnej MHD1 Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji, przy uwzględnieniu dokonanego w ciągu roku odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w wysokości 40.520 tys. zł, Spółka poniosła stratę w wysokości 8.057 tys. zł.
- nocie 22 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, w której Zarząd wskazuje, że znacząca nadwyżka zobowiązań bieżących na dzień bilansowy nad aktywami obrotowymi nie stanowi zagrożenia dla utrzymania przez Spółkę płynności finansowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....
Piotr Sokołowski –Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI MERCOR SA
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą MERCOR SA. Siedzibą Spółki Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217729, postanowieniem z dnia 21 września 2004 roku. Do dnia zmiany formy prawnej Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. była wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039479.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 584-030-22-14 nadany przez II Urząd Skarbowy w Gdańsku w dniu 19 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 9 października 1992 roku REGON o numerze 008047521.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- pozostałe drukowanie,
- produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych,
- produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- produkcja wyrobów formowanych na zimno,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja wyrobów nożowniczych i sztuców,
- produkcja narzędzi,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja izolowanych przewodów i kabli oraz sprzętu instalacyjnego,
- produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja maszyn do obróbki metalu,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- produkcja sztucznej biżuterii i wyrobów podobnych,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja mioteł, szczotek i pędzli,
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- sprzedaż hurtowa artykułów gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona na straganach i targowiskach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- przeładunek towarów,
- wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- reklama,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,

- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- sprzątanie obiektów,
- działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z tłumaczeniami.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i handlu systemami zabezpieczeń przeciwpożarowych dla obiektów budowlanych i technologicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynosił 3.915 tys. zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji uzyskanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujący akcjonariusze posiadają 5 i więcej procent akcji:

- | | |
|----------------------------------------------------------------|---------------|
| – Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾ | 26,20% akcji, |
| – N50 Cyprus Limited ⁽²⁾ | 10,43% akcji, |
| – ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾ | 9,83% akcji, |
| – AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾ | 6,76% akcji, |
| – QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾ | 5,40% akcji, |
| – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁶⁾ | 5,38% akcji, |
| – Akcjonariat rozproszony | 36,00% akcji. |

(1) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

(6) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

W roku obrotowym i po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 113.368 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|-----------------------------------------|---|-------------------------|
| – MMS Sp. z o.o. w likwidacji | - | podmiot zależny w 67%, |
| – Hasil a.s. | - | podmiot zależny w 100, |
| – MERCOR Ukraina Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 55%, |
| – MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Tecresa Proteccion Pasiva S.L. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – BEM Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Mercor-Proof LLC | - | podmiot zależny w 55%, |
| – MHD1 Sp. z o.o | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Mercor HD Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA | - | podmiot zależny w 100%. |

Ponadto jako podmioty powiązane MERCOR SA traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Hasil a.s.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Krempeć - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Lisewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 83.897 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 19 czerwca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informację opisane w:

- nocie 14 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił założenia przyjęte do przeprowadzonych testów na utratę wartości posiadanych przez Spółkę udziałów. W wyniku przeprowadzonych testów, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w spółce Bem Sp. z o.o. w wysokości 58.614 tys. zł oraz w spółce Tecresa Catalunya S.L. w wysokości 50.138 tys. zł. Zwracamy uwagę, iż wartość odpisów została oszacowana w oparciu o przyjęte cele operacyjne, a wartość udziałów uzależniona jest od realizacji przejętych planów opisanych w testach na utratę ich wartości,
- nocie 22 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, w której Zarząd wskazuje, że znacząca nadwyżka zobowiązań bieżących na dzień bilansowy nad aktywami obrotowymi nie stanowi zagrożenia dla utrzymania przez Spółkę płynności finansowej.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku odbyło się w dniu 11 września 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 września 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 19 listopada 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3581 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy MERCOR SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego

rewidenta Waława Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki w dniach od 6 maja do 17 maja 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 2 sierpnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 ust.8 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Waław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki MERCOR SA.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 czerwca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzedni okres obrotowy.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
Przychody ze sprzedaży	248.684	227.608
Koszty działalności operacyjnej	(213.085)	(191.671)
Pozostałe przychody operacyjne	2.816	3.757
Pozostałe koszty operacyjne	(5.806)	(4.769)
Przychody finansowe	1.340	3.198
Koszty finansowe	(82.383)	(115.469)
Podatek dochodowy	8.958	(6.551)
Zysk (strata) netto	(39.476)	(83.897)
Całkowity dochód ogółem	(39.476)	(83.897)
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
– rentowność sprzedaży	13%	15%
– rentowność sprzedaży netto	-16%	-37%
– rentowność netto kapitału własnego	-26%	-35%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,05	0,74
– wskaźnik rotacji należności w dniach	94	98
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	56	63
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	40	37
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	52%	51%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	48%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(16)	(41)
– wskaźnik płynności	0,86	0,73
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,67	0,56

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży oraz wzrost rentowności sprzedaży netto i rentowności netto kapitału własnego (wartości ujemne),
- wzrost wskaźnika rotacji majątku oraz spadek wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- wzrost wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia, przy równoczesnym spadku stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto (wartość ujemna) oraz wzrost wskaźnika płynności oraz podwyższonej płynności.

W nocy 22 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego, Zarząd wskazuje, że znacząca nadwyżka zobowiązań bieżących na dzień bilansowy nad aktywami obrotowymi nie stanowi zagrożenia dla utrzymania przez Spółkę płynności finansowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2007 roku uchwałą Zarządu z dnia 3 kwietnia 2007 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej MS Dynamics AX 2009, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System MS Dynamics AX 2009 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 236.909 tys. zł,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie 39.476 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 39.476 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 39.476 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.840 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 30.524 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.575 tys. zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 62.307 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 83.303 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług kwocie 24.154 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....
Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku