



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
**HERKULES SPÓŁKA AKCYJNA**

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2012 firmy Herkules Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Annopol 5, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31 grudnia 2012 roku (wykazujący sumę **326 424 tys. zł.**), sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący zysk netto **1 103 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **605 tys. zł.**), sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o **497 tys. zł.**) za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodne 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 Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

- II. Badanie sprawozdania finansowego 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 jednostkę 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.

- III. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.
  - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.
- IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, informujemy że Spółka nie dopełniła obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za okres poprzedni w Monitorze Polskim B w wymaganym ówczesnymi przepisami terminie, natomiast zmiana przepisów prawa w tym zakresie uniemożliwia obecnie Spółce dopełnienie tej czynności.
- V. Sprawozdanie z działalności jednostki 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 (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Wiesława Kępczyńska-Skiba  
wpisana na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**Kancelarii Rewidentów i Doradców**

**KRD Sp. z o. o**

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 29.04.2013 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców  
**KRD Sp. z o. o.**  
03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2  
tel./fax 8187787. 8187191...  
.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 926

# **RAPORT**

**uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
HERKULES SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

## Spis treści

Spis treści.....	2
A. Informacje ogólne .....	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności.....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	6
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	6
4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania .....	7
B. Część analityczna.....	8
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów. ....	8
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych.....	9
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów.....	10
4. Węzłowe wskaźniki analizy.....	11
C. Część szczegółowa.....	14
1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna.....	14
2. Inwentaryzacja.....	15
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	16
3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	16
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	18
4. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	19
5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	19
5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia .....	19
5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	19
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	20
5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	20
D. Informacje i ustalenia końcowe .....	20
1. Zgodność z przepisami prawa.....	20
2. Ustalenia końcowe .....	21

## A. Informacje ogólne

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

#### 1.1. Podstawy prawne

HERKULES S.A z siedzibą w Warszawie ul. Annopol 5 została zawiązana na czas nieokreślony.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w dniu 31 lipca 2006 roku Spółki EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o. o w Spółkę Akcyjną, która była zarejestrowana pod numerem KRS 0000069998. W dniu 22 lutego 2010 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A.

W marcu 2010 roku nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Gastel Żurawie S.A. ze Spółką Gastel S.A.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 31.07.2006 r. pod numerem KRS 0000261094.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki dokonano zmiany nazwy Spółki z Gastel Żurawie SA na HERKULES SA.. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.12.2011 r.

#### 1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności HERKULES S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 37 punktach.

W badanym okresie wiodącą działalnością Spółki był:

- 1) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych

Spółka została sklasyfikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. do sektora Budownictwo.

#### 1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : NIP : 951-20-32-166

oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie Regon: 017433674

#### 1.4. Kapitały

Kapitał podstawowy w wysokości 86 824 280,00 zł. i dzieli się na 43 412 140 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

W dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło scalenie (połączenie) akcji Herkules S.A. ustalając nową wartość nominalną każdej akcji we wszystkich seriach na 2,00 zł w taki sposób, że 5 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,40 zł zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 2,00 zł. Zmiany w wartości nominalnej akcji zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 sierpnia 2012 r.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki HERKULES S.A.:

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia w trybie art. 362 par. 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych oraz upoważniono Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Przeprowadzenia skupu akcji własnych możliwe jest w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji ma nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Skup akcji własnych sfinansowany ma być środkami własnymi Spółki zgromadzonych na celowym kapitale rezerwowym, wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

W badanym okresie Zarząd rozpoczął skup akcji własnych. Transakcje zostały przeprowadzone w III kwartale 2012 roku i skupiono 397.538 akcji, co stanowi 0,18% ogólnej liczby akcji.

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r. wynosił :	182 575 tys. zł.
w tym :	
- kapitał podstawowy	86 824 tys. zł.
- akcje własne	- 498 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	59 941 tys. zł.
- kapitał zapasowy zyski zatrzymane	28 800 tys. zł.
- zysk z lat ubiegłych	6 405 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	1 103 tys. zł.

### 1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

#### Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu.
- Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Oleński - Członek Zarządu
- Mirosław Subczyński - Członek Zarządu

Zarząd w powyższym składzie działał od dnia 23.06.2012 r. Został on powołany przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r., po zakończeniu w tym dniu, II kadencji poprzedniego składu Zarządu.

Skład Zarządu do dnia 22 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu.  
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu  
Piotr Guzowski - Członek Zarządu  
Robert Wysocki - Członek Zarządu  
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu  
*Rada Nadzorcza*

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Beata Kwiecińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Michał Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej  
Jan Soldaczuk - Członek Rady Nadzorczej  
Danuta Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w Składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 18 maja 2012 roku, Pan Mirosław Subczyński złożył, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Dąbrowską,
- po dniu bilansowym w dniu 1 marca 2013 r. wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Jana Koprowskiego.

#### 1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2012 r. jednostkami powiązanymi, dla których Herkules S.A. jest jednostką dominującą są:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- Gastel Hotele Sp. z o.o.	98,75%	zależna
- Gastel Prefabrykacja SA	100,00%	zależna

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o. o i poszukiwaniem nabywców, w sprawozdaniu jednostkowym inwestycje w tej jednostce zależnej zaklasyfikowano jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Spółka Gastel Prefabrykacja SA została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w dniu 23 października 2012 r. Spółka ta została utworzona przez Herkules SA, w celu przejęcia ze spółki macierzystej, segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych prowadzonej w zakładzie w Karsinie.

Wyodrębnienie i przeniesienie z Herkules SA Zakładu Prefabrykacji Karsin nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2013 r.

Jako podmiot dominujący Spółka Herkules SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie Herkules S.A. stanowiące dane porównywalne, w którym:

- suma bilansowa wynosiła **340 611 tys. zł.**
- wynik finansowy netto wynosił **10 133 tys. zł.**

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku, w Urzędzie Skarbowym w dniu 27 czerwca 2012 r. Sprawozdanie za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2012 roku, wynik finansowy w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2012 r.

## 3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 23 lipca 2012 roku pomiędzy Herkules S.A. a Kancelarią Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Floriańska 8 lok. 2, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą podjętą na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2012 r..

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 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) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 926.

3.2. Badaniem objęto :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2012 r., którego suma bilansowa wynosi: **326 424 tys. zł.**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **1 103 tys. zł.**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **605 tys. zł.**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **497 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2012 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie o sporządzono.

Nie było przedmiotem badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie 30 listopada 2012 oraz od dnia 18 marca do 29 kwietnia 2013 r.

3.3. W imieniu KRD Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Wiesława Kępczyńska – Skiba, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 7324.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3.4. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

#### **4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania**

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.

Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

## B. Część analityczna

### Zmiany w danych porównywalnych

W badanym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji danych na dzień 31.12.2011 r., należności z tytułu podatku VAT w pozycjach: „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności” i „zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Kwota korekty: -317 tys. zł., zmniejszyła w/w pozycje sprawozdania oraz sumę bilansową.

### 1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.

<i>kwota w tys. PLN</i>	stan na 31.12.2012	udział w %	stan na 31.12.2011	udział w %	stan na 31.12.2010	udział w %
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Aktywa trwale</b>	<b>288 839</b>	<b>88,49%</b>	<b>294 842</b>	<b>86,64%</b>	<b>282 298</b>	<b>89,45%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 136	0,35%	1 262	0,37%	1 256	0,40%
II. Rzeczowe aktywa trwale	246 864	75,63%	252 367	74,16%	240 654	76,26%
III. Wartość firmy	12 713	3,89%	12 713	3,74%	12 713	4,03%
IV. Inwestycje długoterminowe-udzielone pożyczki	263	0,08%	443	0,13%	723	0,23%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 421	5,95%	19 673	5,78%	18 637	5,91%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	762	0,23%	741	0,22%	774	0,25%
VII. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	7 680	2,35%	7 643	2,25%	7 541	2,39%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>37 585</b>	<b>11,51%</b>	<b>45 452</b>	<b>13,36%</b>	<b>33 286</b>	<b>10,55%</b>
I. Zapasy	15 008	4,60%	14 898	4,38%	14 524	4,60%
II. Należności krótkoterminowe	19 388	5,94%	28 079	8,25%	15 856	5,02%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 393	0,73%	1 786	0,52%	1 153	0,37%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	796	0,24%	689	0,20%	1 753	0,56%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>326 424</b>	<b>100,00%</b>	<b>340 294</b>	<b>100,00%</b>	<b>315 584</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>182 575</b>	<b>55,93%</b>	<b>181 970</b>	<b>53,47%</b>	<b>129 705</b>	<b>41,10%</b>
I. Kapitał podstawowy	86 824	26,60%	86 824	25,51%	43 412	13,76%
II. Kapitał zapasowy z zysków	28 800	8,82%	18 667	5,49%	18 867	5,98%
III. Udziały (akcje) własne	-498	-0,15%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	18,36%	59 941	17,61%	59 941	18,99%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	1,96%	6 405	1,88%	6 405	2,03%
VI. Zysk (strata) netto	1 103	0,34%	10 133	2,98%	1 236	0,39%
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>102 412</b>	<b>31,37%</b>	<b>110 246</b>	<b>32,40%</b>	<b>119 935</b>	<b>38,00%</b>
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 882	9,15%	29 773	8,75%	26 310	8,34%
II. Pozostałe rezerwy	104	0,03%	157	0,05%	126	0,04%
III. Kredyty i pożyczki	29 556	9,05%	24 276	7,13%	31 490	9,98%
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 184	6,80%	35 284	10,37%	44 376	14,06%
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 686	6,34%	20 756	6,10%	17 633	5,59%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 437</b>	<b>12,69%</b>	<b>48 078</b>	<b>14,13%</b>	<b>65 944</b>	<b>20,90%</b>
I. Kredyty i pożyczki	11 516	3,53%	9 640	2,83%	17 768	5,63%
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 708	4,51%	21 914	6,44%	21 497	6,81%
III. Rezerwy	15	0,00%	4	0,00%	5	0,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	24	0,01%	63	0,02%	383	0,12%
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 963	4,28%	15 367	4,52%	25 464	8,07%
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 211	0,37%	1 090	0,32%	827	0,26%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>326 424</b>	<b>100,00%</b>	<b>340 294</b>	<b>100,00%</b>	<b>315 584</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

w tys. PLN	stan na 31.12.2012	dynamika w %	stan na 31.12.2011	dynamika w %	stan na 31.12.2010
<b>AKTYWA</b>					
		2012 / 2011		2011 / 2010	
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>288 839</b>	<b>97,96%</b>	<b>294 842</b>	<b>104,44%</b>	<b>282 298</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 136	90,02%	1 262	100,48%	1 256
II. Rzeczowe aktywa trwałe	246 864	97,82%	252 367	104,87%	240 654
III. Należności długoterminowe	12 713	100,00%	12 713	-	12 713
IV. Inwestycje długoterminowe-udzielone pożyczki	263	59,37%	443	61,27%	723
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 421	98,72%	19 673	105,56%	18 637
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	762	0	741	95,74%	774
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	7 680	100,48%	7 643	-	7 541
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>37 585</b>	<b>82,69%</b>	<b>45 452</b>	<b>136,55%</b>	<b>33 286</b>
I. Zapasy	15 008	100,74%	14 898	102,58%	14 524
II. Należności krótkoterminowe	19 388	69,05%	28 079	177,09%	15 856
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 393	133,99%	1 786	154,90%	1 153
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	796	115,53%	689	39,30%	1 753
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>326 424</b>	<b>95,92%</b>	<b>340 294</b>	<b>107,83%</b>	<b>315 584</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>182 575</b>	<b>100,33%</b>	<b>181 970</b>	<b>140,30%</b>	<b>129 705</b>
I. Kapitał podstawowy	86 824	100,00%	86 824	200,00%	43 412
II. Kapitał zapasowy z zysków	28 800	154,28%	18 667	98,94%	18 867
III. Udziały (akcje) własne	-498	-	0	-	0
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	100,00%	59 941	-	59 941
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	100,00%	6 405	100,00%	6 405
VI. Zysk (strata) netto	1 103	10,89%	10 133	819,82%	1 236
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>102 412</b>	<b>92,89%</b>	<b>110 246</b>	<b>91,92%</b>	<b>119 935</b>
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 882	100,37%	29 773	113,16%	26 310
II. Pozostałe rezerwy	104	66,24%	157	124,60%	126
III. Kredyty i pożyczki	29 556	121,75%	24 276	77,09%	31 490
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 184	62,87%	35 284	79,51%	44 376
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 686	99,66%	20 756	117,71%	17 633
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 437</b>	<b>86,19%</b>	<b>48 078</b>	<b>72,91%</b>	<b>65 944</b>
I. Kredyty i pożyczki	11 516	119,46%	9 640	54,25%	17 768
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 708	67,12%	21 914	101,94%	21 497
III. Rezerwy	15	375,00%	4	80,00%	5
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	24	38,10%	63	16,45%	383
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 963	90,86%	15 367	60,35%	25 464
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 211	111,10%	1 090	131,80%	827
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>326 424</b>	<b>95,92%</b>	<b>340 294</b>	<b>107,83%</b>	<b>315 584</b>

### 3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres	okres	dynamika	okres	dynamika w
	kończący się	kończący się	w %	kończący się	%
	31.12.2012	31.12.2011	2011/2010	31.12.2010	2011/2010
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>96 932</b>	<b>115 941</b>	<b>83,60%</b>	<b>86 249</b>	<b>134,43%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	96 021	114 814	83,63%	85 578	134,16%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	911	1 127	80,83%	671	167,96%
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>90 577</b>	<b>96 284</b>	<b>94,07%</b>	<b>75 922</b>	<b>126,82%</b>
Koszt działalności operacyjnej	89 940	95 608	94,07%	75 480	126,67%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	637	676	94,23%	442	152,94%
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 355</b>	<b>19 657</b>	<b>32,33%</b>	<b>10 327</b>	<b>190,35%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 665	3 421	77,90%	2 299	148,80%
Pozostałe koszty operacyjne	2 545	1 725	147,54%	1 976	87,30%
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 475</b>	<b>21 353</b>	<b>30,32%</b>	<b>10 650</b>	<b>200,50%</b>
Przychody finansowe	942	285	330,53%	127	224,41%
Koszty finansowe	5 953	9 078	65,58%	9 102	99,74%
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>1 464</b>	<b>12 560</b>	<b>11,66%</b>	<b>1 675</b>	<b>749,85%</b>
Podatek dochodowy	361	2 427	14,87%	439	552,85%
<b>Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>1 103</b>	<b>10 133</b>	<b>10,89%</b>	<b>1 236</b>	<b>819,82%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0		-156	
<b>Zysk/strata netto na całej działalności</b>	<b>1 103</b>	<b>10 133</b>	<b>10,89%</b>	<b>1 080</b>	<b>938,24%</b>

Zgodnie z danymi wynikającymi z analitycznego bilansu i rachunku zysków i strat, sytuację jednostki charakteryzują:

- majątek firmy uległ niewielkiemu obniżeniu, spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym wyniósł 13.870 tys. zł. (o 4,08%). Wartościowo największy spadek wykazują należności i rzeczowe aktywa trwałe. Spadek należności powiązany jest ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, natomiast spadek rzeczowych aktywów trwałych spowodowany jest głównie normalnym procesem zużycia majątku i niewielkiej sprzedaży,
- widoczny spadek wykazują również zobowiązania ogółem – spadek o 14.652 tys. zł. (o 11,51%)
- kapitał własny pozostał prawie na niezmiennym poziomie – wzrost o 605 tys. zł (o 0,33%),
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 1 103 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o 9 030 tys. zł. – spadek prawie o 90%,
- w badanym okresie nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży o 19.009 tys. zł. (16,4%) natomiast dynamika spadku kosztów działalności podstawowej jest znacznie niższa i

wyniosła 5,93% i te dwie wielkości miały decydujący wpływ na spadek wyniku,  
- zmniejszeniu uległy koszty obsługi zadłużenia na co miało wpływ zmniejszenie stanu zobowiązań w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Struktura majątku Spółki pozostała prawie na niezmiennym poziomie. Nadal największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, które są podstawowym źródłem uzyskiwanych przychodów, i utrzymuje się on na poziomie 75,63% (w ubiegłym roku wynosił on 74,16%). Wśród majątku obrotowego największy udział wykazują należności.

Dalszej poprawie uległa struktura źródeł finansowania majątku, gdzie udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wzrósł z 53% do 55,93%, co jest efektem głównie spadku stanu zobowiązań.

Wśród zobowiązań najwyższą pozycję wykazują zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych, które są głównym źródłem finansowania powiększanego i „odmładzanego” parku maszynowego.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje wysoki dodatni strumień z działalności operacyjnej i ujemne strumienie z działalności inwestycyjnej, a zwłaszcza finansowej co jest charakterystyczne dla spółek finansujących zakupy trwałych aktywów rzeczowych z zewnętrznych źródeł.

Kształtowanie się strumieni jest charakterystyczne dla Spółek rozwijających się i inwestujących

#### 4. Węzłowe wskaźniki analizy

Wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	0,34%	2,98%	0,39%
<b>Wskaźnik zyskowności przychodów</b> <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	1,10%	8,47%	1,39%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	0,60%	5,57%	0,95%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	1,78%	4,79%	2,35%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	1,14%	8,74%	1,43%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	6,56%	16,95%	11,97%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	-1,18%	0,78%	-1,40%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu i świadczą o niskiej zyskowności kapitałów, majątku i sprzedaży. Majątek pracujący w Spółce wypracował zysk w wysokości 0,34 groszy na jedna złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk 1 grosz. Ujemny wskaźnik dźwigni finansowej wskazuje na niekorzystny wpływ wykorzystania kapitałów obcych na wzrost zyskowności.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczn y	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	0,93	0,97	0,51
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	0,56	0,65	0,29
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,06	0,04	0,02
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b> <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,64	2,33	0,58

Porównanie powyższych wskaźników płynności I i II stopnia, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych, które kształtują się poniżej poziomu uznanego za bezpieczny, wskazuje na możliwość występowania w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Na dobrym poziomie pozostaje wskaźnik handlowej zdolności kredytowej. Uwzględniając poziom wszystkich wskaźników i ich tendencję można uznać, że płynność Spółki jest stabilna.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	56,31	46,31	59,78
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównyw alna z lp 18	79,70	61,87	52,72
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	ilość dni porównyw alna z lp 17	42,96	68,24	98,78
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	0,30	0,34	0,27

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wzrósł z 62 dni do 80 dni i kształtuje się dość wysokim niekorzystnym poziomie. Wzrost wskaźnika nastąpił pomimo spadku stanu należności,

jednakże był on wolniejszy od spadku przychodów ze sprzedaży. Pogorszył się również wskaźnik obrotu zapasów, nastąpił wzrost z 46 dni do 56 dni. Natomiast poprawie uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który zmalał z 68 do 43 dni.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,30 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 0,30 zł przychodów.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	73,59%	70,69%	53,13%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	107,03%	103,38%	195,63%
<b>Złota reguła finansowania</b> <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	128,00%	115,73%	70,09%
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	88,49%	86,64%	89,45%

Wszystkie powyższe wskaźniki, poza złotą regułą bilansowania, kształtują się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” (pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym), kształtuje się znacznie poniżej poziomu bezpiecznego, jednakże jest to specyfika działalności Spółki gdzie podstawowym źródłem przychodów jest majątek trwały w tym głównie park maszynowy znacznej wartości jednostkowej. O utrzymaniu przez Spółkę równowagi finansowej świadczyć może wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>Obciążenie majątku zobowiązaniami</b> <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	34,51%	37,41%	50,26%
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	53,00%	60,08%	101,59%
<b>Trwałość struktury finansowania</b> <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	87,31%	84,85%	77,16%
<b>Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową</b> <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	34,50%	38,90%	15,95%
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b> <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	81,53%	79,56%	61,32%

Wszystkie wskaźniki uległy dalszej poprawie, wpływ na to miało zmniejszenie w 2012 r. zobowiązań. Znaczej poprawie uległa relacja zobowiązań do kapitałów własnych i kształtuje się na korzystnym poziomie. Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące w 34,50%.

Zwiększyło się finansowanie kapitałem własnym majątku trwałego.

Wskaźniki efektywności kapitałów	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zysk na jedną akcję zysk netto średnio ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	0,03	0,25	0,01
Wartość księgowa netto na 1 akcję kapitały własne ogółem liczba akcji	4,21	0,84	1,20
relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego zysku na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	43,00	1,48	76,00

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

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy wskazują, że Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego

## C. Część szczegółowa

### 1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzanie i rozliczanie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z



nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Za ustanowienie i wprowadzenie systemu kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd i on ocenia potencjalne koszty i korzyści wdrożenia i utrzymania określonych procedur kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna powinna dostarczać zarządowi zapewnienia w rozsądnych granicach, iż aktywa spółki są zabezpieczone przed nieuprawnionym ich wykorzystaniem, oraz że transakcje dokonywane są zgodnie z ustanowionymi w Spółce uprawnieniami, a następnie poprawnie księgowane w celu umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawa.

Badana jednostka nie powołała instytucjonalnej kontroli wewnętrznej. Naczelną funkcję kontroli sprawuje Zarząd i kierownicy komórek organizacyjnych. Pracownicy posiadają przydziały czynności i obowiązków. Majątek trwały i obrotowy chroniony jest umową ubezpieczeniową.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi i wynagrodzeń. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z MSR na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy. Stosowane przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), a w zakresie nie uregulowanym w MSSF/MSR zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości i odpowiednie do specyfiki i poziomu aktywności spółki. W badanym okresie nie uległy one zmianie. Ewidencja prowadzona jest na podstawie Zakładowego Planu Kont wprowadzonego Zarządzeniem Prezesa.

Księgi rachunkowe są prowadzone w programie finansowo - księgowym RAKS.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Dokumenty są księgowane i archiwizowane w sposób umożliwiający powiązanie dowodu z zapisami księgowymi.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

## 2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie - w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2012 roku,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2012 roku,

- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2012 roku
- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów i wyrobów gotowych – w drodze spisu z natury na dzień 30.11.2012 roku,
- kapitałów – drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i weryfikacji realnej wartości powyższych składników
- pozostałych składników aktywów i pasywów – wg metod zgodnych z ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzacja środków trwałych jest przeprowadzona w drodze spisu z natury z zachowaniem terminów przewidzianych w ustawie o rachunkowości. Środki trwałe są przechowywane w obiektach chronionych wobec czego Spółka korzysta z możliwości dokonywania inwentaryzacji raz na cztery lata

### 3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Gastel S.A. z dnia 21 grudnia 2007 roku sprawozdania finansowe Spółki począwszy od 2007 roku sporządzane są, na podstawie art. 45 ust 1b i ust 1c ustawy o rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

#### 3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Są one amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym im szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Okresy amortyzacji w latach dla poszczególnych rodzajów majątku wynoszą:

- grunty własne	nie amortyzowane
- budynki i budowle	14-33,
- urządzenia techniczne	1-35,
- środki transportu	3-20,
- pozostałe (w tym urządzenia biurowe)	2-10,
- know how	20,
- programy komputerowe	2-5,

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych, dla których nie dokonuje się odpisów aktualizujących, przeprowadzany jest coroczny test na trwałą utratę wartości.

Zapasy – materiały i towary ewidencjonowane są wg cen nabycia, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Wyroby gotowe ewidencjonowane są po koszcie wytworzenia lub cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z wartości jest niższa.

Rozchód materiałów i towarów odbywa się wg zasady FIFO - „pierwsze weszło pierwsze wyszło”. Produkcja w toku wyceniana jest na poziomie technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia zaawansowania wykonania produktu.

Należności wyceniane są w wysokości, w jakiej powstały w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenione zostały, na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany, za który Spółka przyjęła średni kurs ustalony przez NBP dla danej waluty.

Spółka co do zasady dokonuje 100% odpisu aktualizującego na należności, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, należności kwestionowanych lub z których zapłata dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna i których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Środki pieniężne i kapitały wyceniono wg wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenione zostały wg średniego kursu ustalonego na dzień bilansowy dla danej waluty przez NBP. Jest to przyjęty przez Spółkę kurs natychmiastowej wymiany.

Zobowiązania wycenione zostały w wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Jest to przyjęty przez Spółkę kurs natychmiastowej wymiany.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których (zgodnie z warunkami umowy) uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

Różnice kursowe powstałe na dzień wyceny odniesione zostały w koszty lub przychody finansowe.

#### Rozliczenia międzyokresowe

- *czynne* obejmują wydatki dotyczące okresów następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym i wyceniane są w wysokości faktycznie poniesionej.
- *bierne* stanowią uzyskane świadczenia przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty.
- *przychodów* obejmują w szczególności otrzymane dotacje, których rozliczenie następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których wartość można wiarygodnie oszacować.

Kredyty i pożyczki oprocentowane w momencie początkowego ujęcia, są one ujmowane wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu i pożyczki.

W następnym okresie, są wyceniane wg zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązanie wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memorialowo.

### 3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane korzyści ekonomiczne o wiarygodnie określonej wartości. Ujmowane są one w okresach, których dotyczą.

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne, pośrednio związane z działalnością Spółki, w tym w szczególności zyski i straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- przychody i koszty finansowe, w tym w szczególności z tytułu odsetek i wyniku pomiędzy ujemnymi i dodatnimi różnicami kursowymi.

Wynik z działalności gospodarczej brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.
- aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są wg stawek obowiązujących w następnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

#### 4. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 02 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. wydzieliła ze swojego majątku zorganizowaną część przedsiębiorstwa – zakład produkcyjny w Karsinie i został on wniesiony jako aport do Spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA.

Na dzień 31.12.2012 r. wynik netto na działalności planowanej do zaniechania wynosi -832 tys. zł. Aktywa zaklasyfikowane do działalności przeznaczonych do zaniechania 12.722 tys. zł a aktywa netto 9.952 tys. zł.

#### 5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki

##### 5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Spółka dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Dane liczbowe ujęte w dodatkowych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

##### 5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie Zmian w Kapitale własnym wykazuje prawidłowe powiązanie z ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów .

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

Stan na 1 stycznia 2011 roku	181 970 tys. zł.
Zwiększenia	+ 1 103 tys. zł.
- wynik roku bieżącego	+ 1 103 tys. zł.
zmniejszenia :	- 498 tys. zł.
- wykup akcji własnych	498 tys. zł
Stan na 31 grudnia 2012 roku	182 575 tys. zł.

### 5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi + 497 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	+ 23 526 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 5 347 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 17 682 tys. zł.

### 5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## D. Informacje i ustalenia końcowe

### 1. Zgodność z przepisami prawa

#### Oświadczenia Zarządu

Biegły Rewident otrzymała od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

#### Oświadczenia biegłego rewidenta

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Herkules S.A..

## 2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Wiesława Kępczyńska-Skiba  
wpisana na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**Kancelarii Rewidentów i Doradców**

**KRD Sp. z o. o**  
03-707 Warszawa  
ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 29.04.2013 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców

**KRD Sp. z o. o.**

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2  
tel./fax 8187787, 8187181

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 926