

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2012 - 31.12.2012**

Grupa Kapitałowa HYDRAPRES S.A.

21

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	7
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS	8
II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	11
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	12
III.1. ROK OBROTOWY.....	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	12
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI, JEJ ODPISY	12
III.4. KAPITAŁ WŁASNY	13
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	13
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	13
III.7. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	13
III.8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	13
III.9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	13
III.10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
III.11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	14
III.12. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	14
III.13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
IV. UWAGI KOŃCOWE	15
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	HYDRAPRES S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Haska 7
Miejscowość:	Solec Kujawski
Kod pocztowy:	86-050
Pocztą:	Solec Kujawski
Telefon:	(52) 323 92 00
Faks:	(52) 323 92 01
Pocztą elektroniczną:	biuro@hydrapres.pl
Adres www:	www.hydrapres.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	15 września 2003 roku
Numer wpisu do rejestru:	0000172742
Regon:	092560204
NIP:	953-23-71-196
Przedmiot działalności wg EKD	2875 B Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, 2924 A Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	12 577 247,20 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	18 124 029,76 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru, wykonywany w badanym okresie:

I.1.1.1. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowania metali, metalurgia proszków,

I.1.1.2. Obróbka mechaniczna elementów metalowych,

I.1.1.3. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,

I.1.1.4. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,

I.1.1.5. Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,

I.1.1.6. Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,

I.1.1.7. Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Krzysztof Jędrzejewski – 47,74% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

- I.1.2.2. SEZAM IX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez SKARBIEC TFI S.A. – 18,43% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
- I.1.2.3. STI S.A. – 13,78% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- I.1.2.4. Pozostali – 20,05% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok:
 - I.1.3.1. Krzysztof Jędrzejewski – 48,01% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
 - I.1.3.2. SEZAM IX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez SKARBIEC TFI S.A. – 16,29% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
 - I.1.3.3. STI S.A. – 13,78% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
 - I.1.3.4. Pozostali – 21,92% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- I.1.4. Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu NEW CONNECT, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:
 - I.1.5.1. Zbigniew Kuliński – Prezes Zarządu,
 - I.1.5.2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych,
 - I.1.5.3. Piotr Ciarka – Członek Zarządu – Dyrektora ds. Produkcji.
- I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:
 - I.1.6.1. W dniu 28 lutego 2012 roku zrezygnował ze stanowiska Prezes Zarządu Pan Dobromir Niewiński.
 - I.1.6.2. Z dniem 1 marca 2012 roku powołano w skład Zarządu Pana Zbigniewa Kulińskiego, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
HYDRAPRES S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2012
HYDRAPRES MT Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100%	pełna	-	-	31.12.2012
Hydrapres GmbH w upadłości	Jednostka stowarzyszona	49%	-	-	-	-

I.2.2. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej HYDRAPRES MT Sp. z o.o. za rok 2012 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta (z ustawy o rachunkowości nie wynikał obowiązek badania tego sprawozdania). Wartość sumy bilansowej oraz wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianej jednostki zależnej (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 20,2% sumy bilansowej oraz 20,4% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

I.2.3. W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HYDRAPRES S.A. za rok obrotowy 2012 dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe HYDRAPRES MT Sp. z o.o., będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego tego podmiotu, podlegającego konsolidacji. Wykonane przez nas prace nie były ani badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego HYDRAPRES MT Sp. z o.o. a ich zakres służył sformułowaniu niniejszej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.2.4. Na dzień 31 grudnia 2012 roku HYDRAPRES S.A. posiadała 49% udziałów (głosów) w Spółce Hydrapres GmbH w upadłości. W 2012 oraz 2011 roku nie było transakcji pomiędzy wskazanymi podmiotami. Inwestycja w Hydrapres GmbH została odpisana w HYDRAPRES S.A. w 100% w poprzednich okresach. Uwzględniając powyższe jednostka ta nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Uwzględniając jednak fakt, że jako jednostka stowarzyszona podlegałaby konsolidacji metodą praw własności oraz fakt, że jest to spółka w upadłości, w którą inwestycja została odpisana w poprzednich okresach, nieuwjęcie tego podmiotu w konsolidacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek – 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej HYDRAPRES S.A. z dnia 21 lutego 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 6/B/2013/SK zawartej w dniu 11 kwietnia 2013 roku pomiędzy badaną Spółką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie 11 kwietnia – 29 maja 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

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

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r. poz. 330),

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

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną,

informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 29 maja 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. W 2011 roku HYDRAPRES S.A. nie był jednostką dominującą i nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

I.7.1.1. skonsolidowanego bilansu sporządzony na dzień 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 29 167 709,59 złotych,

I.7.1.2. skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 323 782,81 złotych,

I.7.1.3. skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 223 946,19 złotych,

I.7.1.4. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 965 457,11 złotych,

I.7.1.5. informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	16 524,1	56,7%	16 870,6	56,4%	-2,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	34,3	0,1%	55,6	0,2%	-38,4%
2. Wartość firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	16 202,1	55,5%	16 814,7	56,3%	-3,6%
4. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,3	0,0%	-100,0%
5. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	287,8	1,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	12 643,6	43,3%	13 017,0	43,6%	-2,9%
1. Zapasy	5 991,7	20,5%	3 614,9	12,1%	65,8%
2. Należności krótkoterminowe	5 879,7	20,2%	7 649,5	25,6%	-23,1%
3. Inwestycje krótkoterminowe	715,5	2,5%	1 681,5	5,6%	-57,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56,6	0,2%	71,1	0,2%	-20,3%
Aktywa razem :	29 167,7	100,0%	29 887,6	100,0%	-2,4%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	17 051,6	58,5%	16 827,6	56,3%	1,3%
B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	370,0	1,3%	-279,3	-0,9%	-232,5%
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 746,1	40,3%	13 741,8	46,0%	-14,5%
1. Rezerwy na zobowiązania	740,6	2,5%	947,2	3,2%	-21,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 216,5	7,6%	3 218,0	10,8%	-31,1%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	8 475,1	29,1%	7 305,2	24,4%	16,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	313,9	1,1%	2 271,4	7,6%	-86,2%
Pasywa razem :	29 167,7	100,0%	30 290,1	101,3%	-3,7%

II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	29 506,7	100,0%	30 401,3	100,0%	-2,9%
2. Koszty działalności operacyjnej	27 586,5	93,5%	28 497,0	93,7%	-3,2%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 920,2	6,5%	1 904,4	6,3%	0,8%
4. Pozostałe przychody operacyjne	205,6	0,7%	157,1	0,5%	30,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne	368,6	1,2%	563,5	1,9%	-34,6%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 757,3	6,0%	1 498,0	4,9%	17,3%
7. Przychody finansowe	111,5	0,4%	106,4	0,4%	4,8%
8. Koszty finansowe	525,0	1,8%	456,5	1,5%	15,0%
- w tym odsetki	266,9	0,9%	409,9	1,3%	-34,9%
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 343,8	4,6%	1 148,0	3,8%	17,1%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
12. Odpis wartości firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
15. Zysk (strata) brutto	1 343,8	4,6%	1 148,0	3,8%	17,1%
16. Podatek dochodowy	10,9	0,0%	-48,6	-0,2%	-122,4%
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
18. Zyski (straty) mniejszości	-9,1	0,0%	190,6	0,6%	-104,8%
14. Zysk / Strata netto	1 323,8	4,5%	1 387,2	4,6%	-4,6%

81

II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 323,8	100,0%	1 387,2	100,0%	-4,6%
2. Korekty razem	-1 063,3	-80,3%	1 754,2	126,5%	-160,6%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	260,5	19,7%	3 141,4	226,5%	-91,7%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	23,5	1,8%	192,9	13,9%	-87,8%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-719,4	-54,3%	-608,0	-43,8%	18,3%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-695,9	-52,6%	-415,1	-29,9%	67,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	777,2	58,7%	0,0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-1 374,3	-103,8%	-1 244,4	-89,7%	10,4%
9. Przepływy z działalności finansowej	-597,2	-45,1%	-1 244,4	-89,7%	-52,0%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-1 032,6	-78,0%	1 482,0	106,8%	-169,7%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	6,5%	6,3%	6,2%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	4,6%	3,8%	2,4%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	4,5%	4,6%	3,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	4,5%	5,0%	5,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	8,1%	9,0%	8,7%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,49	1,77	1,46
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,78	1,28	0,98
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,07	1,75	1,18

Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	3 854,6	3 440,5	2 024,9
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	13,2%	11,4%	8,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	26,6	22,9	35,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	37,7	27,3	44,6

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,0	1,1	1,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,6	3,8	2,2
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	18,3	19,7	41,6
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	24,0	17,2	17,8

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	58,5%	55,6%	61,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	145,2%	122,5%	156,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	117,0%	117,1%	109,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	66,3%	66,8%	76,9%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Dane za rok 2012 oraz 2011 są danymi wynikającymi ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej, dane za rok 2010 wynikają ze sprawozdania jednostki dominującej za ten okres.

II.6.2. Czynniki, które istotnie wpłynęły na wynik i sytuację Grupy:

II.6.2.1. W 2012 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, pomimo nieznacznego spadku wartości sprzedaży, zysku ze sprzedaży ukształtował się na poziomie z roku poprzedniego.

II.6.2.2. Większość wartości wskaźników za 2012 roku utrzymała się na poziomie zbliżonym do wartości wskaźników za rok poprzedzający i wykazywała zalecane wartości.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółka zależna objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił generalne zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe za okres od 2011 roku, ustalone w taki sposób, jakby objęcie kontroli (połączenie) nastąpiło na początek roku 2011.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI, JEJ ODPISY

III.3.1. Przed objęciem kontroli przez HYDRAPRES S.A. nad HYDRAPRES MT Sp. z o.o. podmioty te pozostawały pod kontrolą tych samych osób (wspólna kontrola). Uwzględniając tą okoliczność, oraz kierując się zasadą przewagi treści ekonomicznej nad formą rozliczenie nabycia kontroli nad jednostką zależną dokonano metodą łączenia udziałów. Uznano, że dokonanie przejęcia kontroli zachodzące pomiędzy jednostkami

pozostającymi pod wspólną kontrolą nie powinno skutkować ujawnieniem wartości firmy i przeszacowaniem aktywów i zobowiązań jednostki przejętej do wartości godziwej.

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.5.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 370 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.6.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.6.2. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.6.3. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.6.4. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.6.5. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.7.1. Nie dotyczy.

III.8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.8.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.9.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić skutki wynikające z treści uwag objaśniających sformułowanych w naszej opinii biegłego rewidenta.

III.10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.10.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić skutki wynikające z treści uwag objaśniających sformułowanych w naszej opinii biegłego rewidenta.

III.11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.11.1. Inwestycja w Spółkę Hydrapres GmbH, która na dzień 31 grudnia 2012 roku była jednostką stowarzyszoną w upadłości, została w całości objęta odpisem aktualizującym w poprzednich okresach. W 2012 oraz 2011 roku nie było transakcji pomiędzy wskazanymi podmiotami. Uwzględniając powyższe jednostka ta nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Uwzględniając jednak fakt, że jako jednostka stowarzyszona podlegałaby konsolidacji metodą praw własności oraz fakt, że jest to spółka w upadłości, w którą inwestycja została odpisana w poprzednich okresach, nieuwjęcie tego podmiotu w konsolidacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.12. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.12.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

III.13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.13.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 29 maja 2013 roku

Raport zawiera 15 stron.