

Ldz. 5-m/15/V/14



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 2014.05.15

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jednostki Grupa Kapitałowa Hydrapress SA

z siedzibą w: 86-050 Solec Kujawski, ul. Haska 7

za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka dominująca po nazwę Hydrapress SA działa na podstawie Statutu zatwierdzonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 31.12.2011r. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000172742 z dnia 14.02.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy w Bydgoszczy.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 953-237-11-96 oraz NIP EU PL9532371196. Spółka podlega pod Kujawsko-Pomorski Urząd Skarbowy.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 092560204 uaktualniony w dniu 09.06.2010r. przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej, wynikającym ze Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- Produkcja konstrukcji metalowych,
- Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

4. Kierownikiem jednostki dominującej jest Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie powołania:

- Prezes Zarządu
Od dnia 01.12.2013r. dodatkowo na podstawie Kuliński Zbigniew Antoni
bezterminowej umowy o pracę.
- Członek Zarządu Zwierzchowska Anna Elżbieta
- Członek Zarządu Ciarka Piotr

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Organem nadzorczym w Spółce dominującej jest Rada Nadzorcza w składzie:

- Rogatko Michał Eugeniusz,
- Komarczewski Dariusz Kazimierz,
- Żarnowski Leszek Franciszek,
- Kulińska Anna Maria,
- Wycisk Włodzimierz.

6. Głównym księgowym jednostki dominującej jest Zwierzchowska Anna.

7. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami. Jednostka Hydrapres S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Jednostką zależną jest Hydrapres MT Sp. z o.o., w której Hydrapres S.A. posiada 88,6% udziałów.

8. Kapitały własne grupy kapitałowej kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	17 647 939,88	17 051 564,49
Kapitał podstawowy	12 577 247,20	12 577 247,20
Kapitał zapasowy	4 818 821,72	3 588 561,44
Pozostałe kapitały rezerwowe	368 610,92	368 610,92
Strata z lat ubiegłych	(1 009 994,89)	(806 637,88)
Zysk netto	893 254,93	1 323 782,81

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej został objęty przez następujących akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Jędrzejewski	17 637 217	17 637 217	49,09	49,09
Sezam IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 623 665	6 623 665	18,43	18,43
STI SA	4 950 000	4 950 000	13,77	13,77
Pozostali	6 724 110	6 724 110	18,71	18,71
Razem	35 934 992	35 934 992	100,00	100,00

Kapitał podstawowy Spółki Zależnej został objęty przez następujących wspólników:

Udziałowiec	Liczba posiadanych udziałów	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Hydrapres SA	3906	3906	88,55	88,55
Promack Sp. z o.o.	110	110	2,49	2,49
Anna Kulińska	127	127	2,90	2,90
Olga Kulińska	126	126	2,85	2,85
Maciej Kuliński	126	126	2,85	2,85
Szymon Kuliński	16	16	0,36	0,36
Razem	4 411	4 411	100,00	100,00

9. Akcje Spółki dominującej są notowane w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 17.10.2013r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 132/2013 z dnia 31.10.2013r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego w okresie od 05.05.2014r. do 15.05.2014r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Joanna Siedlecka-Walczak (nr rej. 12429) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.K. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń ale z objaśnieniami.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 5 w dniu 20.06.2013 r

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział XIII KRS w Bydgoszczy w dniu 02.07.2013r.
15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
17. Sprawozdania finansowe poszczególnych Jednostek objętych konsolidacją zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, dającej się przewidzieć w przyszłości obejmującej okres nie dłuższy niż jeden rok od dnia bilansowego.
18. Spółki objęte konsolidacją to:
Spółka akcyjna Hydrapres – jako spółka dominująca,
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Hydrapres MT – jako spółka zależna.
Jednostka zależna nie posiada udziałów w innych podmiotach.

19. Warunki konsolidacji.

Konsolidację metodą pełną przeprowadzono poprzez sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Jednostki zależnej oraz przez dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły: wzajemnych należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów, zysków dotyczących operacji między jednostkami objętymi konsolidacją pełną. Wyłączeniu podlegała również wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach Spółki zależnej.

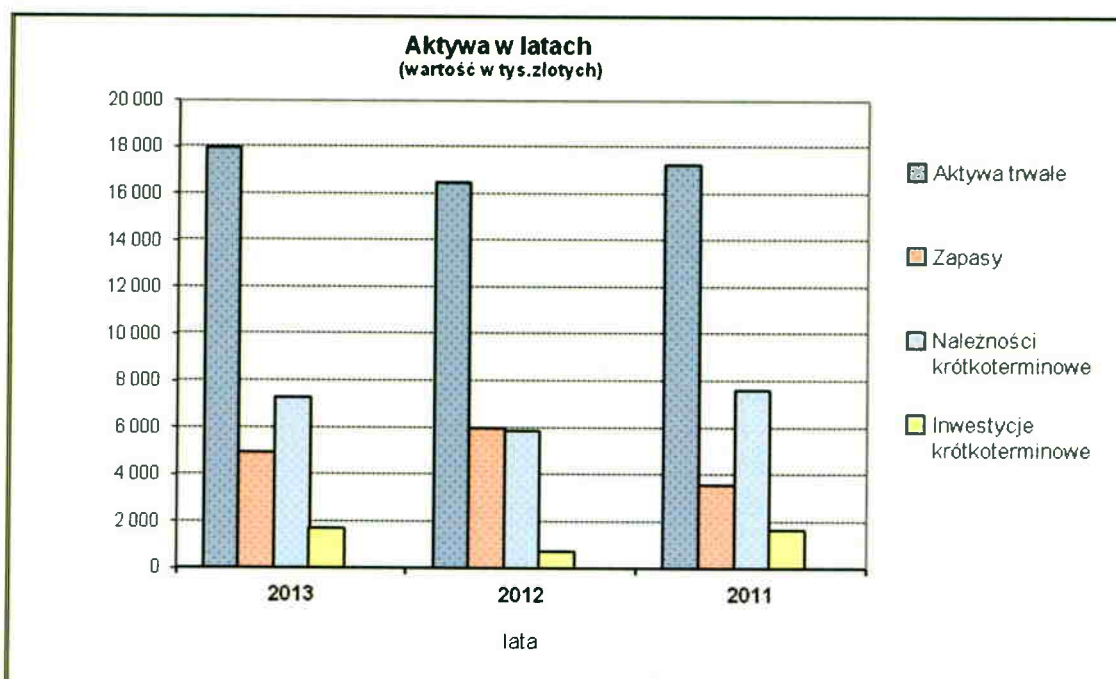
Dane zawarte w tabelach konsolidacyjnych wynikają z właściwych pozycji sprawozdań finansowych Jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie Finansowe Jednostek Grupy kapitałowej za rok obrotowy, sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych, prowadzonych zgodnie z przyjętą dla Spółki dominującej dokumentacją zasad (polityki) rachunkowości.

Zasada ostrożnej wyceny została uwzględniona w sprawozdaniach poszczególnych Jednostek jak i sprawozdaniu skonsolidowanym.

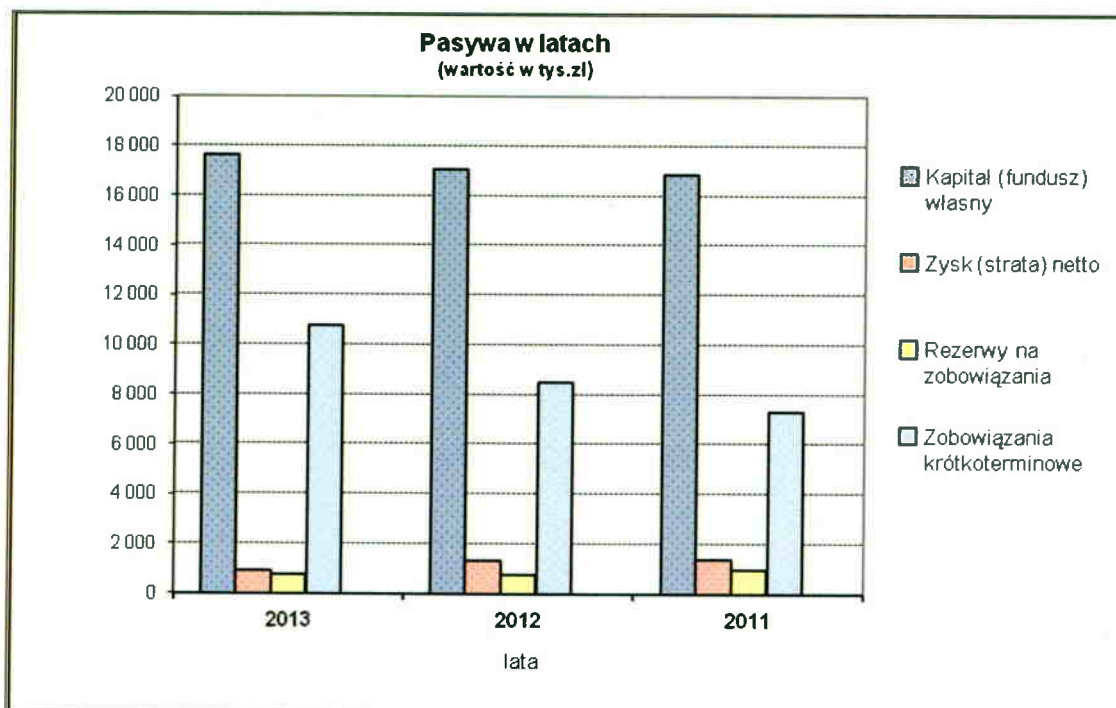
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:**

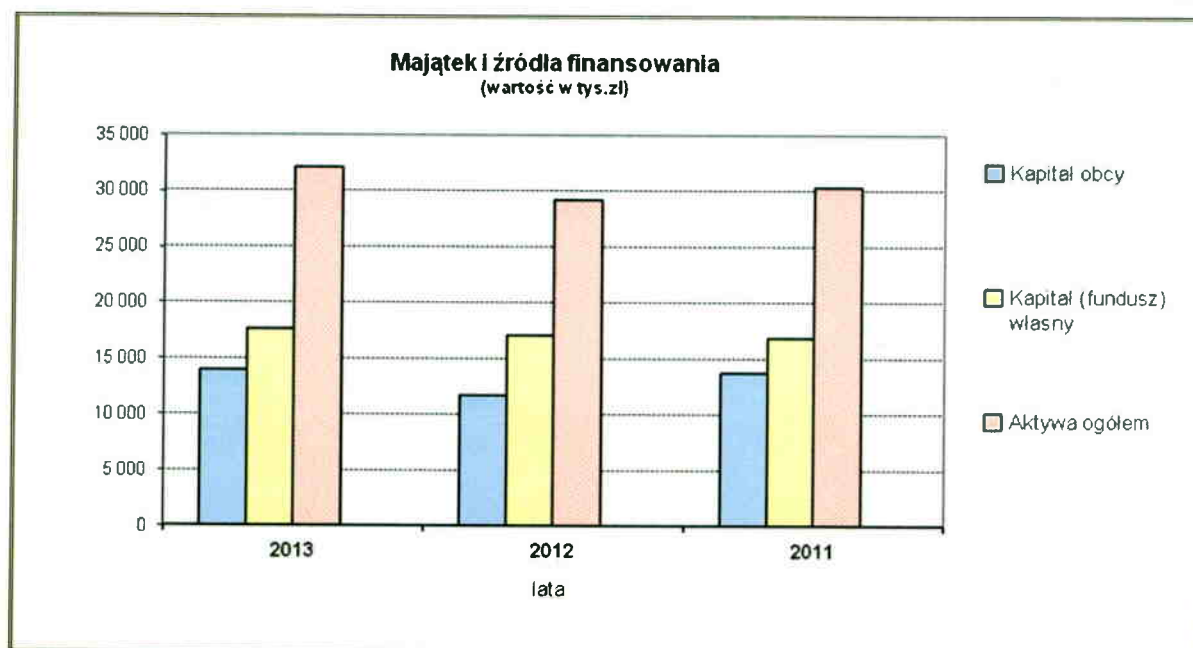
Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	17 984,4	56,1	16 524,1	56,7	17 273,1	57,0	1 460,3	108,8	7 114,4	104,1
I	Wartości niematerialne i prawne	47,4	0,1	34,3	0,1	55,6	0,2	13,1	138,3	(8,2)	85,2
II	Rzeczowe aktywa trwałe	17 667,0	55,1	16 202,1	55,5	16 814,7	55,5	1 465,0	109,0	852,4	105,1
III	Należności długoterminowe					0,3	0,0			(0,3)	
1.	Od jednostek powiązanych					0,3	0,0			(0,3)	
IV	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270,0	0,8	287,8	1,0	402,5	1,3	(17,7)	93,8	(132,5)	67,1
B	Aktywa obrotowe	14 080,1	43,9	12 643,6	43,3	13 017,0	43,0	1 436,4	111,4	1 063,0	108,2
I	Zapasy	4 976,5	15,5	5 991,7	20,5	3 614,9	11,9	(1 015,2)	83,1	1 361,6	137,7
II	Należności krótkoterminowe	7 326,1	22,8	5 879,7	20,2	7 649,5	25,3	1 446,3	124,6	(323,5)	95,8
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 733,9	5,4	715,5	2,5	1 681,5	5,6	1 018,4	242,3	52,5	103,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	43,5	0,1	56,6	0,2	71,1	0,2	(13,1)	76,9	(27,6)	61,2
Aktywa razem		32 064,5	100,0	29 167,7	100,0	30 290,1	100,0	2 896,8	109,9	1 774,4	105,9



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	17 647,9	55,0	17 051,6	58,5	16 827,6	55,6	596,4	103,5	820,3	104,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 577,2	39,2	12 577,2	43,1	12 577,2	41,5		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 818,8	15,0	3 588,6	12,3	2 447,3	8,1	1 230,3	134,3	2 371,5	196,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	368,6	1,1	368,6	1,3	368,6	1,2		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 010,0)	(3,1)	(806,6)	(2,8)	47,2	0,2	(203,4)	125,2	(1 057,2)	(2 138,4)
VIII.	Zysk (strata) netto	893,3	2,8	1 323,8	4,5	1 387,2	4,6	(430,5)	67,5	(493,9)	64,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Kapitał mniejszości	425,0	1,3	370,0	1,3	(279,3)	(0,9)	55,0	114,9	704,3	(152,2)
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 991,5	43,6	11 746,1	40,3	13 741,8	45,4	2 245,4	119,1	249,7	101,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	762,7	2,4	740,6	2,5	947,2	3,1	22,1	103,0	(184,5)	80,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 222,3	6,9	2 216,5	7,6	3 218,0	10,6	5,8	100,3	(995,7)	69,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 743,8	33,5	8 475,1	29,1	7 305,2	24,1	2 268,7	126,8	3 438,7	147,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	262,6	0,8	313,9	1,1	2 271,4	7,5	(51,3)	83,7	(2 008,8)	11,6
Pasywa razem		32 064,5	100,0	29 167,7	100,0	30 290,1	100,0	2 896,8	109,9	1 774,4	105,9



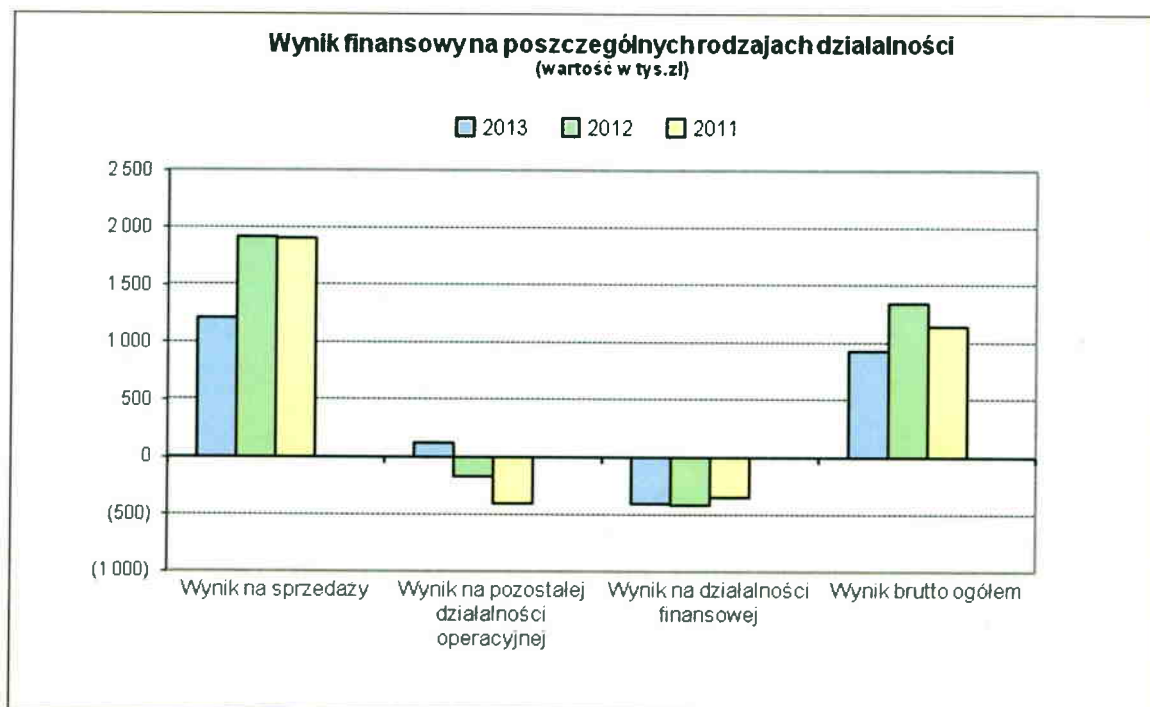


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	32 210,4	98,6	29 506,7	98,9	30 401,3	99,1	2 703,6	109,2	1 809,0	106,0
2.	Koszt własny sprzedaży	30 992,4	97,6	27 586,5	96,9	28 497,0	96,5	3 405,9	112,3	2 495,4	108,8
3.	Wynik na sprzedaży	1 218,0		1 920,2		1 904,4		(702,2)	63,4	(686,4)	64,0
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	466,8	1,4	205,6	0,7	157,1	0,5	261,2	227,0	309,7	297,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	340,7	1,1	368,6	1,3	563,5	1,9	(27,9)	92,4	(222,7)	60,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	126,1		(162,9)		(406,4)		289,0	(77,4)	532,5	(31,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 344,1		1 757,3		1 498,0		(413,2)	76,5	(153,9)	89,7
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2,0	0,0	111,5	0,4	106,4	0,3	(109,5)	1,8	(104,5)	1,9
2.	Koszty finansowe	410,3	1,3	525,0	1,8	456,5	1,5	(114,7)	78,2	(46,2)	89,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(408,3)		(413,5)		(350,0)		5,2	98,8	(58,3)	116,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	935,8		1 343,8		1 148,0		(408,0)	69,6	(212,2)	81,5
1.	Podatek dochodowy	(11,5)		10,9		(48,8)		(22,4)	(105,7)	37,1	23,7
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Zyski mniejszości	54,1		9,1		(190,6)		44,9	593,5	244,6	(28,4)
	Zysk (strata) netto (F-G)	893,3		1 323,8		1 387,2		(430,5)	67,5	(493,9)	64,4

Przychody ogółem	32 679,2	100,0	29 823,9	100,0	30 664,9	100,0	2 855,3	109,6	2 014,3	106,6
-------------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

Koszty ogółem	31 743,4	100,0	28 480,1	100,0	29 516,9	100,0	3 263,3	111,5	2 226,5	107,5
----------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,79%	4,54%	4,58%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,73%	4,44%	4,52%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	5,06%	7,76%	8,24%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,37%	5,28%	5,68%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	1,69%	2,48%	2,57%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,31	1,49	1,78
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,84	0,78	1,28
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,16	0,08	0,23
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,34	1,07	1,75

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	62	59	x
Spyw należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	71	77	x
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	59	56	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	98,13%	103,19%	97,50%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	76,31%	67,03%	56,12%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pkt-ach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17 667,0 tys. zł, co stanowi 55,1% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 22,8 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 17 647,9 tys. zł i stanowią 55,0% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 3,5 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 33,5% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 36,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 261,2 tys. zł natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 27,9 tys. zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 408,3 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 893,3 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 32,5%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym od ubiegłorocznego. Wartości wskaźników płynności wykazują wartości bezpieczne.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 71 dni.

Wydłużeniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 3 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 59 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 3 dni i wynosi 62 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Wszystkie Spółki objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym przyjęły w zasadniczych aspektach wyceny i prezentacji jednakowe zasady wyceny aktywów i pasywów, które zostały omówione we Wprowadzeniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

W roku 2013 nie dokonano zmiany metod i zasad księgowości, które wywarłyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i zmianę kwoty wyniku finansowego.

Obie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej sporządziły dla celów konsolidacji Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Tworzenie skonsolidowanego sprawozdania przebiegało według następujących etapów:

1. Etap pierwszy polegał na zestawieniu danych z bilansów i Rachunków zysków i strat jednostek Grupy Kapitałowej przez sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej. W ten sposób ustalono kwoty bilansu i Rachunku zysków i strat Grupy do konsolidacji.
2. Etap drugi obejmował dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych z poszczególnych pozycji bilansu i Rachunku zysków i strat do konsolidacji.

Biegły badał Sprawozdanie Finansowe Spółki dominującej Hydrapres SA.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Hydrapres MT Sp. z o.o. za rok 2013 nie było badane przez biegłego rewidenta (brak obowiązku badania). W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej dokonaliśmy wglądu w księgi rachunkowe jednostki zależnej, 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 opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły dokonał sprawdzenia prawidłowości przeniesienia danych z tabel poszczególnych Spółek do tabel zbiorczych. Dokonał analizy wyłączeń dokonanych przez Spółkę dominującą, zawartych w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach Grupy Kapitałowej.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane, istotne pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

17 667 016,88 zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 465,0 tys. zł, głównie na skutek poczynionych nakładów na poczet inwestycji.

3.1.2. Zapasy**4 976 501,20 zł**

Zapasy stanowią 15,5% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. Wartości zapasów z uwzględnieniem dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość przedstawiają się następująco:

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	974 239,22		974 239,22
Półprodukty i produkty w toku	1 772 838,89	(136 530,42)	1 636 308,47
Produkty gotowe	1 870 698,77	(232 410,98)	1 638 287,79
Towary	26 000,00		26 000,00
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	701 665,72		701 665,72
Razem	5 345 442,60	(368 941,40)	4 976 501,20

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.1.2. Należności krótkoterminowe**7 326 068,36 zł**

Należności krótkoterminowe dotyczą:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 453 417,34	(219 099,13)	7 234 318,21
Należności z tyt. podatków i ZUS	88 006,09		88 006,09
Inne należności	3 744,06		3 744,06
Razem	7 545 167,49	(219 099,13)	7 326 068,36

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 219,1 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą. Salda należności w walutach obcych zostały wykazane po kursie NBP z dnia 31.12.2013r.

Należności z tytułu podatków i ZUS dotyczą rozliczeń z tytułu podatku VAT.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe**1 733 942,89 zł**

Wartość 320.000,00 zł dotyczy obligacji jako inwestycji krótkoterminowej w jednostce ZM Kozuchów Sp. z o.o.

Kwota 1 413 942,89 zł dotyczy posiadanych przez jednostkę środków pieniężnych. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące.

3.2. Pasywa – wybrane, istotne pozycje:**3.2.1. Kapitał własny****17 647 939,88 zł**

- kapitał podstawowy

12.577.247,20 zł

W stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

- kapitał zapasowy

4.818.821,72 zł

W porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększył się o 1.230.260,28 zł w związku z podziałem zysku wypracowanego w 2012 roku.

- kapitał rezerwowy

368.610,92 zł

- strata z lat ubiegłych

-1 009 994,89 zł

- zysk netto za 2013r.

893 254,93 zł

3.2.2. Kapitały mniejszości**425 048,20 zł****3.2.3. Zobowiązania długoterminowe****2.222.311,18 zł**

Kwota 1 213 012,87 zł dotyczy części zaciągniętego kredytu inwestycyjnego pozostającej do spłaty w okresie dłuższym niż rok.

Kwota innych zobowiązań finansowych 1.009.298,31 zł dotyczy długoterminowej części pozostających do spłaty rat leasingowych z tytułu podpisanych umów leasingowych.

3.2.4. Zobowiązania krótkoterminowe**10 743 842,52 zł**

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	10 743 842,52	8 475 149,25
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	10 743 842,52	8 475 149,25
a) kredyty i pożyczki	2 794 775,24	1 584 755,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	389 694,44	141 802,25
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 410 273,31	4 953 550,21
- do 12 miesięcy	5 410 273,31	4 953 550,21
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	617 644,76	1 005 521,59
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	572 785,89	463 189,80
h) z tytułu wynagrodzeń	293 356,86	322 643,66
i) inne zobowiązania	665 312,02	3 686,42
3. Fundusze specjalne		

- kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
kredyt inwestycyjny o terminie spłaty do 1 roku	950.153,47
Kredyt w rachunku bieżącym	1.844.621,77
Razem	2.794.775,24

- inne zobowiązania finansowe - dotyczą rat leasingowych wynikających z zawartych umów, przypadających do spłaty w roku 2014,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług - wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują tylko zobowiązania bieżące wobec dostawców krajowych oraz zagranicznych (wycenionych wg tabeli kursów NBP na dzień 31.12.2013r.). Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody operacyjne,
- zobowiązania publiczno-prawne - wykazane w bilansie zobowiązania publiczno-prawne są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Zostały terminowo uregulowane. Badanie w zakresie rozliczeń z budżetem i zrównanych z nimi sprowadziło się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym sporządzenie opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości. Badanie przeprowadzono tylko w stosunku do prawidłowości sald dotyczących rozrachunków publiczno-prawnych wykazanych w bilansie. Wydana opinia nie stanowi opinii podatkowej,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – zostały uregulowane terminowo w miesiącu Styczniu 2014r. zgodnie z obowiązującymi zasadami wynagradzania.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane, istotne pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody z działalności podstawowej w kwocie **32 210 351,41 zł** zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie:

- przychody z tytułu sprzedaży wyrobów tłoczni	20 569 626,41 zł
- przychody ze sprzedaży maszyn	3 808 914,37 zł
- przychody ze sprzedaży narzędzi	4 446 432,74 zł
- przychody ze sprzedaży złomu	1 722 438,83 zł
- przychody ze sprzedaży usług	137 225,77 zł
- sprzedaż towarów	1 525 713,29 zł

Koszty działalności w wysokości **30 992 383,12 zł** odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne 466 840,12 zł obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie **340 721,74 zł** zostały rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

Przychody finansowe w kwocie **1 973,87 zł** odnoszą się przede wszystkim do pozostałych przychodów finansowych.

Na **koszty finansowe** składają się odsetki w kwocie 231 209,84 zł oraz inne koszty finansowe głównie ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami 179 066,59 zł.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała **zysk netto** za rok 2013 w wysokości **893 254,93 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego**4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 725 191,09
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(1 197 909,32)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(828 874,40)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	698 407,37
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	698 407,37

Nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej pozwoliła na pokrycie zakupów środków trwałych jak i spłatę zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności finansowej. Dodatni strumień przepływów netto zwiększył wartość posiadanych środków pieniężnych o kwotę 698 407,37 zł.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 596 375,39 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 15.05.2014r.

5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

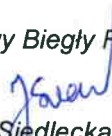
1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident


Joanna Siedlecka-Walczak

Nr w rejestrze 12429

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

.....NIP. 113-23-76-412, REGON 015205213.....

(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)