



OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
EUROSNACK SPÓŁKA AKCYJNA
na 31.12.2014 r.

Warszawa, maj - 2015 r.

Warszawskie Biuro Audytu Sp. z o.o.
03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11
tel. kom. 602 45 84 11, tel./fax. 022/619 89 00
e-mail: z.zaluski@wba-audyt.pl
WWW www.wba-audyt.pl

Zakres usług:

- badanie sprawozdań finansowych,
- doradztwo w zakresie podatków, finansów, rachunkowości i zarządzania,
- ekspertyzy ekonomiczno-finansowe,
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych

Opinia

niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej EUROSNACK Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **EUROSNACK SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Chorzowie ul. Gałęzki nr 59, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2014 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **7 709 122,60 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie **2 259 200,33 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **54 673,82 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **891 325,99 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zakres usług:

- badanie sprawozdań finansowych,
- doradztwo w zakresie podatków, finansów, rachunkowości i zarządzania,
- ekspertyzy ekonomiczno-finansowe,
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych

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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2014 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- ze względu na wysokość poniesionych przez Spółkę w roku 2014 oraz w roku poprzednim strat bilansowych, których suma na dzień bilansowy przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zachodzi konieczność stosownie do art. 397 kodeksu spółek handlowych - zwołania przez Zarząd Spółki Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki,
- łączne zobowiązania bilansowe wynoszą 6 742 tys. zł., i stanowią 102,7 % ogólnej bilansowej wartości majątku Spółki pomniejszonej o wartość firmy, w tym zobowiązania wobec Akcjonariuszy stanowią kwotę **2 579 tys. zł.** co stanowi 38,3 % kwoty zobowiązań.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 roku i uznaliśmy, że zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne oraz kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zbigniew Zaluski

Kluczowy biegły rewident

wpisany do rejestru biegłych rewidentów
prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych
Rewidentów pod numerem 5470

**przeprowadzający badanie w imieniu
Warszawskiego Biura Audytu Sp. z o.o.
w Warszawie, ul. Ratuszowa 11**

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych – nr ewidencyjny 1747 (Uchwała Krajowej
Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13.01.1998 r.)

WARSZAWSKIE BIURO AUDYTU

Spółka z o.o.

ul. Ratuszowa 11, tel. 0 602 458 411, -12

03-450 W A R S Z A W A

id.012768619 NIP 527-20-66-872

Warszawa, 05.05.2015 r.

R A P O R T

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EUROSNACK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Gałeczki nr 59 za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Zakres działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z rejestrem sądowym jest:

- produkcja sucharów i herbatników; produkcja konserwowanych wyrobów ciastkarskich i ciastek,
- produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz pozostałe badania i analizy techniczne,

Działalność gospodarcza Spółki prowadzona była w siedzibie Spółki, zgodnie z zakresem określonym w statucie.

1.2. Podstawy prawne działalności:

- akt przekształcenia EUROSNACK Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z 22 sierpnia 2008 r. w Spółkę Akcyjną sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ul. Złotej nr 73, repertorium A nr 9036/2008 przez Asesora Notarialnego Adama Suchte zastępcę Notariusza Michała Walkowskiego,
- statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 22.08.2008 r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ul. Złotej nr 73, repertorium A nr 9040/2008 przez Asesora Notarialnego Adama Suchte zastępcę Notariusza Michała Walkowskiego z późniejszymi zmianami. Ostatnie zmiany w statucie nastąpiły dnia 15.12.2014 r. i dotyczyły zmiany par 7 statutu,
- kodeks spółek handlowych.

1.3. Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314024 w Sądzie Rejonowym w Katowic-Wschód, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ostatni odpis z dnia 24.04.2015 r.,
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Katowicach i ma nadany numer w systemie REGON 273216955,
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Chorzowie nr NIP 6271554848 oraz PL 6271554848.

1.4. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 046 580,00 zł i dzieli się na 40 465 800 akcji nieuprzywilejowanych o wartości po 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy akcjonariuszami były osoby prawne i fizyczne.

Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5 % akcji przedstawiono w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest ujęta w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy został opłacony w 100% gotówką.

- 1.5. W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

- Pani Ewa Kawałkowska - Prezes Zarządu,
- Pan Bartosz Gabriel Wasylewicz - Członek Zarządu.

Za poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki odpowiedzialna jest na podstawie zawartej umowy z JGA Sp. z o. o. w Katowicach, ul. Kilińskiego 34 reprezentowana przez panią Magdalenę Bugajską.

- 1.6. W badanej Spółce na 31.12.2014 r. nie wystąpiły jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości
- 1.7. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w badanym roku wynosiło 48 osób, zaś w poprzednim roku zatrudnienie wynosiło 50 osób.

2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy

- 2.1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r. badane było przez Biuro Księgowo-Podatkowe „KONCEPT-FINANSE” Sp. z o. o. w Chorzowie nr ewidencyjny 2679 i uzyskało opinię z zastrzeżeniami z dnia 21.05.2014 r. dotyczącymi prezentacji pozycji krótkoterminowych międzyokresowych rozliczeń w kwocie 350 tys. zł.
- 2.2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 26 czerwca 2014 r., złożone zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym i Urzędzie Skarbowym.
- 2.3. Strata netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie **992 448,65 zł** przeznaczona została zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do pokrycia z przyszłych zysków.

3. Dane dotyczące przedmiotu badania

- 3.1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej 23.12.2014 r. pomiędzy badaną jednostką a Warszawskim Biurem Audytu Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym do rejestru prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 1747, którego wyboru dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 9 z 24 listopada 2014. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 11.03.2015 do 05.05.2015 r. (z przerwami).
- 3.2. Warszawskie Biuro Audytu Sp. z o.o., jak i przeprowadzający w jej imieniu kluczowy biegły rewident Zbigniew Załuski nr w rejestrze 5470 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 późni. zm.).
- 3.3. 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.

Ponadto kierownik jednostki złożył z datą zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

3.4. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe podpisane przez Zarząd obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na 31.12.2014 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **7 709 122,60 zł**,
 - rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie **2 259 200,33 zł**,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **54 673,82 zł**,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r., wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **891 325,99 zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz
- księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania,
 - sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy.

3.5. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez standardy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

3.6. Badanie przestrzegania innych przepisów niż dotyczących rachunkowości oraz podatków nastąpiło w takim zakresie, w jakim wpływają one na poprawność zamknięć rocznych. Badanie rozliczeń w zakresie podatków należy traktować jako wstępne, gdyż zakres ten podlega kontroli organów skarbowych. Prawidłowość tych rozliczeń zbadana została w stopniu pozwalającym ocenić prawidłowość ujętych w bilansie sald z tego tytułu.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ**1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania**

Pozycje aktywów i pasywów	2014-12-31 Kwota w zł	Wskaźnik struktury (%)	2013-12-31 Kwota w zł	Wskaźnik struktury (%)	Wskaźnik dynamiki w % 2013=100
AKTYWA					
A AKTYWA TRWAŁE	4 276 037,99	55,5	2 303 983,00	38,4	185,6
I Wartości niematerialne i prawne	1 147 031,40	14,9	1 234 713,79	20,6	92,9
II Rzeczowe majątek trwały	2 256 272,03	29,3	897 060,95	14,9	251,5
III Należności długoterminowe	0,00	-	0,00	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	0,00	-	0,00	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	872 734,56	11,3	172 208,26	2,9	506,8
B AKTYWA OBROTOWE	3 433 084,61	44,5	3 692 515,12	61,6	93,0
I Zapasy	945 647,42	12,3	809 211,60	13,5	116,9
II Należności krótkoterminowe	2 021 795,07	26,2	1 996 853,25	33,3	101,2
w tym:					
- od jednostek powiązanych	0,00	-	0,00	-	-
- od pozostałych jednostek	2 021 795,07	26,2	1 996 853,25	33,3	101,2
III Inwestycje krótkoterminowe	125 452,87	1,6	180 126,69	3,0	69,6
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	340 189,25	4,4	706 323,58	11,8	18,2
RAZEM AKTYWA	7 709 122,60	100,0	5 996 498,12	100,0	128,6
PASYWA					
A KAPITAŁ WŁASNY	966 699,67	12,5	1 858 025,66	31,0	52,0
I Kapitał podstawowy	4 046 580,00	52,5	1 466 850,80	24,5	275,9
II Kapitał zapasowy	171 808,65	2,2	39 069,16	0,7	439,8
III Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	-	0,00	-	-
IV Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	-	1 344 594,35	22,4	-
V Zysk / strata z lat poprzednich/	-992 488,65	-12,9	0,00	-	-
VI Zysk (strata) netto	-2 259 200,33	-29,3	-992 488,65	-16,6	227,6
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 742 422,93	87,5	4 138 472,46	69,0	162,9
I Rezerwy na zobowiązania	84 857,33	1,1	32 519,97	0,5	260,9
II Zobowiązania długoterminowe	16 533,33	0,2	568 951,30	9,5	2,9
III Zobowiązania krótkoterminowe	6 641 032,27	86,2	3 537 001,19	59,0	187,8
1) wobec jednostek powiązanych	0,00	-	0,00	-	-
2) wobec pozostałych jednostek	6 641 032,27	86,2	3 537 001,19	59,0	187,8
3) fundusze specjalne	0,00	-	0,00	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-	0,00	-	-
RAZEM PASYWA	7 709 122,60	100,0	5 996 498,12	100,0	128,6

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat	Za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Wskaźnik struktury	Za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki w %
	Kwota w zł	(%)	Kwota w zł	(%)	2013=100
I. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 774 331,04	99,0	9 438 912,68	99,5	82,4
II. Pozostałe przychody operacyjne	68 837,32	0,8	51 299,08	0,5	134,2
III. Przychody finansowe	11 182,56	0,2	0,00	-	-
IV. Zyski nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne	7 854 350,92	100,0	9 490 211,76	100,0	82,8
I. Koszty działalności operacyjnej	9 763 211,51	93,2	10 150 071,27	96,2	96,2
II. Pozostałe koszty operacyjne	502 639,67	4,8	211 628,65	2,0	237,5
III. Koszty finansowe	213 332,21	2,0	187 480,11	1,8	113,8
IV. Straty nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne	10 479 183,39	100,0	10 549 180,03	100,0	99,3
I. Wynik na sprzedaży	-1 988 880,47	75,8	-711 158,59	67,2	279,7
II. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-433 802,35	16,5	-160 329,57	15,1	270,6
III. Wynik na działalności finansowej	-202 149,65	7,7	-187 480,11	17,7	107,8
IV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	-
Wynik finansowy brutto	-2 624 832,47	100,0	- 1 058 968,27	100,0	247,9
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-365 632,14	13,9	-66 479,62	6,3	550,0
Wynik finansowy netto	-2 259 200,33	86,1	-992 488,65	93,7	227,6

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie	Okres 01.01.2014 – 31.12.2014	Okres 01.01.2013 – 31.12.2013
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność sprzedaży brutto: % <i>$\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$</i>	-25,6	-7,5
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	-29,1	-10,5
3. Rentowność majątku: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$</i>	-29,3	-16,6
4. Rentowność kapitału własnego: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$</i>	-233,7	-53,4
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,51	1,04
6. Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <i>$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,01	0,05
7. Szybkość inkasa należności w dniach: <i>$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	93	68
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>$\frac{\text{stan zobowiązań handlowych} \times 365}{\text{koszty działalności}}$</i>	98	73
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>$\frac{\text{stan zapasów} \times 365}{\text{koszty działalności}}$</i>	35	30
III.		
9. Stopa zadłużenia: % <i>$\frac{\text{zobowiązania wszelkie} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$</i>	87,5	69,0
10. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <i>$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$</i>	0,35	1,05

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W okresie objętym badaniem w porównaniu do okresu ubiegłego nastąpiło zwiększenie sumy bilansowej o 28,6 %, na co wpływ miało zwiększenie stanów aktywów i pasywów bilansu.

Zwiększenie stanów bilansowych nastąpiło w następujących pozycjach:

- rzeczowego majątku trwałego z tytułu zakupu i modernizacji urządzeń linii technologicznych do produkcji wyrobów ciastkarskich na kwotę – 1 042 tys. zł oraz

dostosowania pomieszczeń produkcyjnych do nowocześniejszej technologii produkcji na kwotę – 510 tys. zł,

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu; ustalenia aktywów na odroczony podatek dochodowy w kwocie – 531 tys. zł, oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych możliwych do rozliczenia w koszty Spółki po 2015 r,
- bieżących zapasów materiałów i produktów gotowych o 16,9 % w związku ze wzrostem produkcji po modernizacji linii produkcyjnych,
- bieżących należności z tyt. dostaw produktów o 1,2 %,
- kapitału akcyjnego z tytułu emisji akcji o 175,9 % w związku z emisją akcji,
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 62,9 % głównie z tytułu zobowiązań wobec Akcjonariuszy i dostawców materiałów i usług,

W porównaniu do roku 2013 Spółka uzyskała spadek przychodów ze sprzedaży - liczonej w cenach bieżących. Za rok 2014 realizacja przychodów ze sprzedaży wynosiła 82,4 % wielkości przychodów uzyskanych w 2013r. Jednym z czynników zmniejszenia sprzedaży było ograniczenie produkcji związane z wprowadzonymi zmianami w zakresie modernizacji procesów wytwarzania produktów w 2014 r.

Za okres do 31 grudnia 2014 Spółka poniosła stratę bilansową netto w kwocie **2 259 tys. zł.**

Na ujemny wynik finansowy istotny wpływ miały:

- strata na sprzedaży wyrobów w kwocie 1 989 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 433 tys. zł, w tym z tytułu niezawinionych różnic magazynowych w kwocie 213 tys. zł, kosztów amortyzacji wartości firmy,
- strata na działalności finansowej w kwocie 202 tys. zł, w tym naliczone, należne odsetki od zobowiązań z tytułu pożyczek zaciągniętych na działalność gospodarczą Spółki

Okoliczności poniesienia straty na działalności gospodarczej Zarząd przedstawił w sprawozdaniu z działalności za 2014 r.

W badanym okresie koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 96,6 % w porównaniu roku 2013.

Zanotowano wzrost kosztów w pozycjach: wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia oraz w usług obcych, podatków. W pozostałych pozycjach zanotowano ich spadek.

Przedstawione wskaźniki analityczne wskazują na następujące trendy:

- istotne obniżenie kwoty kapitału własnego w stosunku do roku poprzedniego,
- pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności,
- pogorszenie wskaźników płynności finansowej oraz zdolności płatniczej,
- pogorszenie wskaźników finansowania majątku oraz trwałości struktury finansowania.

W stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego łączne zadłużenie Spółki wzrosło do kwoty 6 742 tys. zł, przewyższając wartość księgową majątku (pomniejszoną o wartość firmy w kwocie 1 146 tys. zł) Spółki kwotę 180 tys. zł. Łączne zadłużenie w stosunku do Akcjonariuszy wynosi na 31.12.2014 r. kwotę **2 579 tys. zł.**

5. Kontynuacja działalności gospodarczej w roku następnym po badanym

W punkcie I wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 r. Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres 12 miesięcy od

dnia 31 grudnia 2014 r. i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Z danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok wynika, że sytuacja finansowa Spółki nie uległa w 2014 r. poprawie. Na podstawie danych wynikających ze zbadanego sprawozdania finansowego oraz innych ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdziliśmy, że kontynuacja działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. uzależniona jest w znacznym stopniu od decyzji finansowych Akcjonariuszy w zakresie finansowego wsparcia oraz ze względu na wysokość poniesionych przez Spółkę w roku poprzednim oraz w roku 2014 strat bilansowych, których suma na dzień bilansowy przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zachodzi konieczność – stosownie do art. 397 kodeksu spółek handlowych - zwołania przez Zarząd Spółki Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Powyższe jest przedmiotem niepewności zawartej w opinii.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

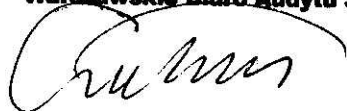
I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Prezesa Zarządu dokumentacji rachunkowej obejmującej:
 - wykaz kont syntetycznych oraz analitycznych,
 - wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe,
 - dokumentację systemu przetwarzania danych dla ksiąg prowadzonych przy zastosowaniu techniki komputerowej w oparciu o program.Dokumentacja ta spełnia wymagania określone w art. 10 ustawy o rachunkowości mimo, że wymaga aktualizacji w zakresie dotyczącym zasad wyceny aktywów i pasywów.
2. Operacje gospodarcze dokumentowane są w sposób kompletny i przejrzysty. Dowody księgowe zawierają stwierdzenia zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych, zgodnie z wymaganiami art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.
3. Księgi rachunkowe na 01.01.2014 r. otwarte zostały poprawnie na podstawie zatwierdzonego bilansu na 31.12.2013 r., z zachowaniem ciągłości bilansowej. Przyjęte w jednostce zasady rachunkowości są adekwatne do rodzaju prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.
4. Księgi rachunkowe przechowywane są w siedzibie biura rachunkowego JGA Sp. z o. o. w Katowicach oraz w siedzibie Spółki. Sposób ich przechowywania oraz zabezpieczenia przed dostępem osób nieupoważnionych nie budzi zastrzeżeń.
5. Ewidencja księgowa prowadzona jest w całości w systemie komputerowym w ramach programu Sage Symfonia Finanse i Księgowość będącego własnością JGA Sp. z o. o. Program ten spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny i przejrzysty umożliwiając powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II. Inwentaryzacja i rozliczenie składników majątkowych

Na 31.12.2014 r. w Spółce zinwentaryzowano i rozliczono:

- zapasy materiałów, wyrobów gotowych,
- składniki majątku trwałego,
- gotówkę w kasie,
- środki pieniężne w bankach – w drodze uzyskania bankowych potwierdzeń sald,



- należności – w drodze uzyskania potwierdzeń sald i weryfikacji.
- pozostałe składniki majątku oraz pozycje pasywów bilansu w formie weryfikacji.

Wyniki rozliczeń inwentaryzacji uwzględnione zostały w księgach rachunkowych Spółki w badanym roku obrotowym.

III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera kompletne dane wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Prezentacja istotnych pozycji bilansu

Informacje zawarte w bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową jednostki.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

Istotne informacje o niektórych pozycjach bilansu przedstawiają się następująco:

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

W zakresie ewidencji, wyceny i prezentacji aktywów trwałych stwierdza się że:

- środki trwałe objęte były w 2014 r. inwentaryzacją i ustawową weryfikacją,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w 2014 r. nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 32,0 %,
- na dzień bilansowy zabezpieczenia na majątku trwałym Spółki na rzecz wierzycieli nie występowały,
- środki trwałe w budowie obejmują poniesione nakłady podlegające rozliczeniu w 2015 r.

Zwiększenia składników majątku trwałego dotyczyły głównie: adaptacji pomieszczeń wynajmowanych na działalność produkcyjną oraz wydatków na nabycie i montaż linii technologicznych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu:

- odroczonego podatku dochodowego ustalonego od przejściowych różnic, w stosunku do których istnieje duże prawdopodobieństwo odliczenia od podstawy opodatkowania w latach następnych,
- rozliczeń międzyokresowych związanych z udostępnienia sieci handlowych dla sprzedaży produktów Spółki.

2.2. Aktywa obrotowe**Zapasy**

Zapasy towarów zostały ustalone na podstawie poprawnej ewidencji księgowej.

W wyniku przeprowadzonych inwentaryzacji zapasów na 31.12.2014 r. stan ich dotyczył:

- materiałów w magazynach podstawowych na kwotę	-	120 445,15 zł
- zapasów opakowań produkcyjnych	-	543 187,46 zł
- odchylenia dot. cen zakupu	-	-179,40 zł
Razem zapasy materiałów	-	663 453,21 zł
- zapasy produktów gotowych w magazynie	-	170 686,49 zł
- dodatnie odchylenia od cen ewidencyjnych	-	96 826,97 zł
Razem zapasy produktów gotowych	-	267 513,46 zł.
- zaliczki na dostawy materiałów	-	14 680,75 zł.
Ogółem wartość zapasów	-	945 647,42 zł

Dodatnie odchylenia od cen ewidencyjnych produktów stanowią 56,7 % wartości zapasów produktów, a wycena magazynowa produktów odbywa się według planowanych kosztów wytworzenia. Ostatnia wycena planowanych kosztów wytworzenia produktów dokonana została w latach poprzednich, w wyniku czego występują istotne odchylenia.

Zapasy materiałów i wyrobów gotowych objętych ewidencją ilościowo-wartościową, których inwentaryzacja przeprowadzana została na 31.12.2014 r., nie stwierdzono istotnych zapasów, które utraciły wartość użytkową, stosownie do postanowień art. 35 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Zapasy materiałów wycenione zostały według cen nabycia a wyroby gotowe według kosztu wytworzenia - nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Należności krótkoterminowe

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 25 747,00 zł. Odpisy ujęte w ewidencji do konta 206 łącznie stanowią kwotę 59 588,04 zł utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością dochodzoną na drodze sądowej..

Główną pozycję należności krótkoterminowych stanowią należności z tytułu dostaw; ich udział w łącznej wartości tej pozycji bilansowej wynosi 98,0 %.

Do dnia badania odbiorcy uregulowali Spółce istotne kwoty tych należności wykazanych w bilansie.

W pozycji pozostałych należności wykazano:

- należności od dostawców krajowych i zagranicznych w kwocie	-	14 499,17 zł,
- należności od pracowników w kwocie	-	24 544,19 zł,
- pozostałe należności w kwocie	-	1 660,50 zł.

Należności krótkoterminowe wykazano w kwotach wymagalnych.

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne w kasach Spółki i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne w kasach zostały zinwentaryzowane na koniec roku, a środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenione zostały według średnich kursów NBP, obowiązujących na dzień bilansowy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Poprawnie wykazane czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które obejmują poniesione wydatki, w tym zapłacone składki z tyt. ubezpieczenia majątku, dotyczące 2015 r.

2.3. Kapitał własny

Na kapitał własny Spółki składają się:

- kapitał podstawowy
- kapitał zapasowy
- zysk netto

Kapitał podstawowy

Wykazana kwota kapitału zakładowego wynika ze statutu Spółki i zgodna jest z wpisem w rejestrze sądowym. W roku badanym dokonano emisji akcji G i H na kwotę 2 579 729,20 zł.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem Spółki. W roku obrotowym kapitał ten uległ zwiększeniu o kwotę **132 739,49 zł** w związku z emisją akcji powyżej wartości nominalnej.

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**Rezerwy na zobowiązania**

W pozycji wykazano utworzone rezerwy na:

- świadczenia emerytalne i podobne na kwotę - 75 357,33 zł,
- pozostałe rezerwy na świadczenia umowne w kwocie - 9 500,00 zł.

Nie wniesiono uwag do poprawności ich wykazania.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują pozostałe zobowiązania z tytułu umów leasingu na kwotę - 13 533,33 zł.

Nie wniesiono uwag do poprawności ich wykazania.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na wykazane na koniec roku obrotowego zobowiązania krótkoterminowe składają się:

- pożyczki udzielone przez Akcjonariuszy o terminach spłaty nie przekraczających 1 roku na kwotę - 1 082 239,56 zł,
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji z terminem wykupu w 2015 r. na kwotę - 520 000,00 zł,
- zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingu na kwotę 100 616,99 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 2 619 179,87 zł. w tym których termin zapłaty został przekroczony ponad 30 dni ponad termin płatności na kwotę 1 695 535,00 zł,
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw w kwocie 3 558,30 zł
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na kwotę - 544 419,44 zł
- z tego zobowiązania z tyt.:
 - a/ podatek dochodowy od osób fizycznych - 138 095,00 zł

b/ ubezpieczeń społecznych	-	339 424,63 zł
w tym pochodzące z zawartego postępowania układowego		111 461,96 zł
c/ podatku od towarów i usług (VAT)	-	45 557,00 zł
d/ PFRON	-	16 815,00 zł
e/ pozostałe	-	4 527,81 zł
- bieżące zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	145 217,46 zł
- inne zobowiązania	-	1 625 800,65 zł
z tego; wpłaty zaliczkowe na zakup akcji		1 496 452,06 zł
pozostałe		129 348,59 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe, w tym pożyczki wykazano w kwotach wymagających zapłaty na dzień bilansowy.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń wynikają z deklaracji.

Pozostałe zobowiązania wynikają z poprawnej ewidencji księgowej.

3. Prezentacja istotnych pozycji rachunków zysku i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

Informacje zawarte w rachunku zysków i strat pozwalają w sposób istotny ustalić wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Sposób ewidencji przychodów i kosztów jest zgodny z zasadami przyjętymi w zakładowej polityce rachunkowości oraz przepisami ustawy o rachunkowości.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach stanowiących jej integralną część.

3.1. Przychody

Na przychody Spółki składają się:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- pozostałe przychody operacyjne,
- przychody finansowe.

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów i usług wynika z faktur za sprzedane wyroby oraz świadczone usługi, których realizacja następowała w oparciu o zawarte umowy handlowe.

Przychody ze sprzedaży wycenione zostały w cenach sprzedaży netto.

Do poprawności ich ujęcia w rachunku zysków i strat nie wniesiono zastrzeżeń.

Pozostałe przychody operacyjne

Główne pozycje wykazanych w rachunku zysków i strat pozostałych przychodów operacyjnych stanowią różnice inwentaryzacyjne, rozwiązane rezerwy oraz pozostałe przychody.

Do poprawności i kompletności ujęcia pozostałych przychodów operacyjnych nie wniesiono zastrzeżeń.

Przychody finansowe

Główną pozycję przychodów finansowych stanowią naliczone odsetki od należności. Do poprawności i kompletności ujęcia przychodów finansowych nie wniesiono zastrzeżeń.

3.2. Koszty działalności gospodarczej

Na koszty działalności gospodarczej składają się:

- koszty działalności podstawowej obejmujące koszty sprzedanych wytworzonych produktów oraz koszty działalności handlowej i koszty ogólnego zarządu,
- pozostałe koszty operacyjne,
- koszty finansowe.

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, a przeprowadzone przez biegłego badania nie ujawniły odstępstw od tych zasad mających wpływ na poprawność wykazanego wyniku finansowego.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się: różnice inwentaryzacyjne zapasów składników majątku obrotowego, opłaty sądowe i komornicze oraz odpisy aktualizacyjne na należności.

Główną pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki od pożyczek.

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty działalności operacyjnej i finansowej wynikają z ksiąg oraz dokumentów źródłowych. Do kompletności oraz poprawności ich ujęcia nie wniesiono zastrzeżeń.

3.3. Obowiązkowe obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym

Spółka w informacji dodatkowej w pozycji 41 jako „rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych” przedstawiła sposób ustalenia przychodu podatkowego i kosztów uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego, w którym uwzględnione zostały wszystkie istotne pozycje dla ustalenia podstawy opodatkowania.

Za 2014 r. nie wystąpił podatek dochodowy od osób prawnych, z uwagi że Spółka poniosła stratę podatkową w kwocie 1 543 533,00 zł.

Spółka dokonała korekty ustaleń podstawy opodatkowania za 2013 r. z uwagi na nieuwzględnienie przy ustalaniu podstawy opodatkowania kwoty nieopłaconych zobowiązań z tytułu dostaw za 2013 r. na kwotę 553 363,00 zł.

4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów finansowego**4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres wiadomości wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości, a wykazane w niej dane liczbowe są zgodne z danymi bilansu oraz rachunku zysków i strat.

4.2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony zgodnie z wymogami art. 48b ustawy o rachunkowości, wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **54 673,82 zł**. Do poprawności jego sporządzenia nie wniesiono zastrzeżeń.

4.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48a ustawy o rachunkowości.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Stwierdza się, że między datą 31.12.2014 r., 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 05.05.2015 r. (zgodne z datą wydania opinii).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.

Zbigniew Załuski

Kluczowy biegły rewident

wpisany do rejestru biegłych rewidentów
prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych
Rewidentów pod numerem 5470

członek Zarządu Spółki

przeprowadzający badanie w imieniu

**Warszawskiego Biura Audytu Sp. z o. o.
w Warszawie, ul. Ratuszowa 11**

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych – nr ewidencyjny 1747 (Uchwała Krajowej
Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13.01.1998 r.)

WARSZAWSKIE BIURO AUDYTU

Spółka z o.o.

ul. Ratuszowa 11, tel. 0 602 458 411, -12

03-450 W A R S Z A W A

id.012768619 NIP 527-20-66-872

Warszawa, 05.05.2015 r.