

data: 4.11.15/15.15



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 2015.05.15

Raport

z badania sprawozdania finansowego jednostki

Grupa Kapitałowa Hydrapres SA

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

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Jednostka dominująca po nazwę Hydrapres 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 09.03.2015r. 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.

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	19 295 068,67	17 647 939,88
Kapitał podstawowy	12 577 247,20	12 577 247,20
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał zapasowy	5 036 042,20	4 818 821,72
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe fundusze rezerwowe	368 610,92	368 610,92
Strata z lat ubiegłych	(662 785,03)	(1 009 994,89)
Zysk netto	1 975 953,38	893 254,93
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

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
"KW" Sp. z o.o. Promack S.K.A.	12 397 707	12 397 707	34,50	34,50
Krzysztof Jędrzejewski	6 888 158	6 888 158	19,18	19,18
Sezam IX FIZAN	6 623 665	6 623 665	18,43	18,43
STI SA	4 950 000	4 950 000	13,77	13,77
Pozostali	5 075 462	5 075 462	14,12	14,12
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	100	100

9. Akcje Spółki dominującej są notowane w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. Uchwałą Nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 13.11.2014r. 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: 03-982 Warszawa, 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 229/2014 z dnia 18.11.2014 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu audytorskiego w okresie od 06.05.2015r. do 13.05.2015r.
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 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 2009 r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski „POL - TAX” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.06.2014r.
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 – XIII Wydział KRS w Bydgoszczy w dniu 24.06.2014r.
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) niezastąpienia 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.

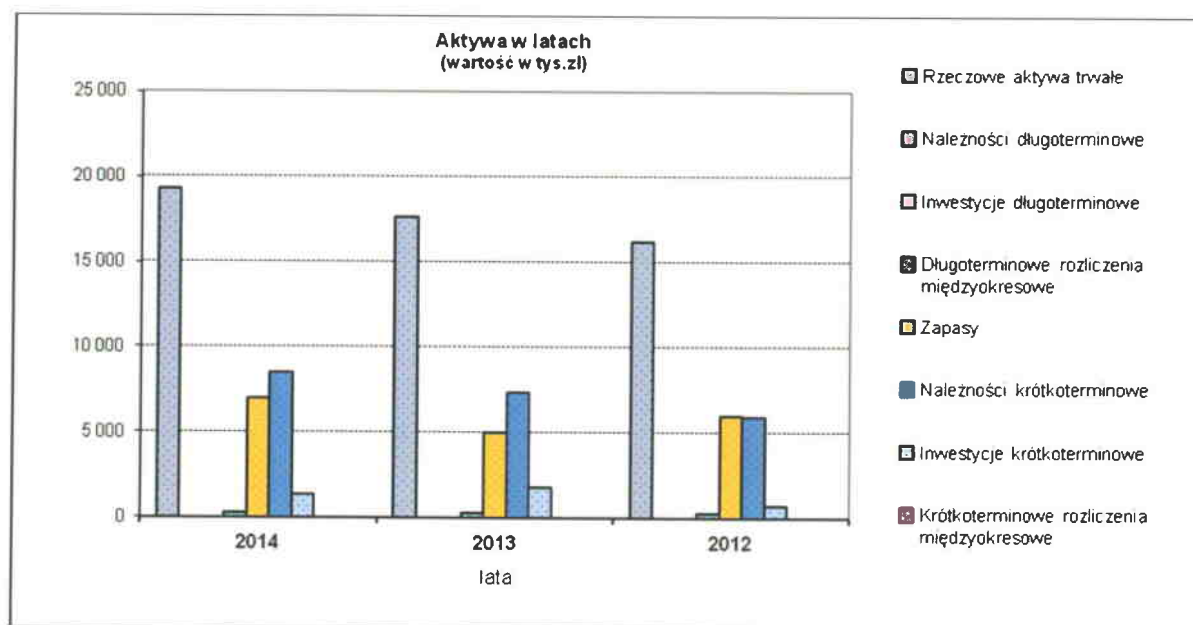
Sprawozdanie Finansowe Jednostek Grupy kapitałowej za rok obrotowy, sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych, prowadzonych zgodnie z przyjętą dla Spółki dominującej dokumentacją zasad (polityki) rachunkowości.

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

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).**1. Analiza bilansu**

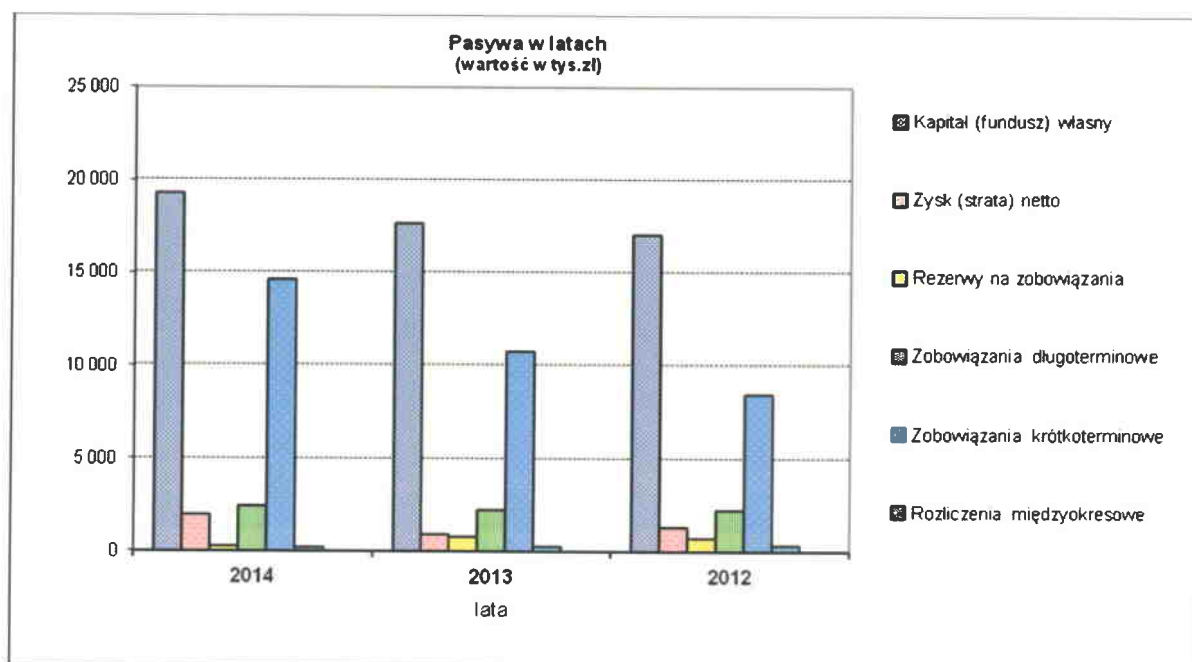
Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	19 902,4	54,1	17 984,4	56,1	16 524,1	56,7	1 918,0	110,7	3 378,3	120,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	362,1	1,0	47,4	0,1	34,3	0,1	314,7	764,2	327,8	1 056,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 260,0	52,4	17 667,0	55,1	16 202,1	55,5	1 593,0	109,0	3 058,0	118,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280,3	0,8	270,0	0,8	287,8	1,0	10,3	103,8	(7,5)	97,4
B.	Aktywa obrotowe	16 882,1	45,9	14 080,1	43,9	12 643,6	43,3	2 802,0	119,9	4 238,4	133,5
I.	Zapasy	6 949,0	18,9	4 976,5	15,5	5 991,7	20,5	1 972,5	139,6	957,3	116,0
II.	Należności krótkoterminowe	8 510,7	23,1	7 326,1	22,8	5 879,7	20,2	1 184,6	116,2	2 630,9	144,7
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 359,6	3,7	1 733,9	5,4	715,5	2,5	(374,4)	78,4	644,0	190,0
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	62,8	0,2	43,5	0,1	56,6	0,2	19,3	144,3	6,2	110,9
Aktywa razem		36 784,5	100,0	32 064,5	100,0	29 167,7	100,0	4 720,0	114,7	7 616,8	126,1



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

Lp.	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 295,1	52,5	17 647,9	55,0	17 051,6	58,5	1 647,1	109,3	2 243,5	113,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 577,2	34,2	12 577,2	39,2	12 577,2	43,1		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 036,0	13,7	4 818,8	15,0	3 588,6	12,3	217,2	104,5	1 447,5	140,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	368,6	1,0	368,6	1,1	368,6	1,3		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(662,8)	(1,8)	(1 010,0)	(3,1)	(806,6)	(2,8)	347,2	65,6	143,9	82,2
VIII.	Zysk (strata) netto	1 976,0	5,4	893,3	2,8	1 323,8	4,5	1 082,7	221,2	652,2	149,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Kapitał mniejszości			425,0	1,3	370,0	1,3	(425,0)	(9,0)	(370,0)	(4,9)
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 489,4	47,5	13 991,5	43,6	11 746,1	40,3	3 497,9	125,0	5 743,3	148,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	231,8	0,6	762,7	2,4	740,6	2,5	(530,9)	30,4	(508,8)	31,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 391,7	6,5	2 222,3	6,9	2 216,5	7,6	169,4	107,6	175,2	107,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 655,8	39,8	10 743,8	33,5	8 475,1	29,1	3 911,9	136,4	6 180,6	172,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	210,1	0,6	262,6	0,8	313,9	1,1	(52,5)	80,0	(103,8)	66,9
Pasywa razem		36 784,5	100,0	32 064,5	100,0	29 167,7	100,0	4 720,0	114,7	7 616,8	126,1

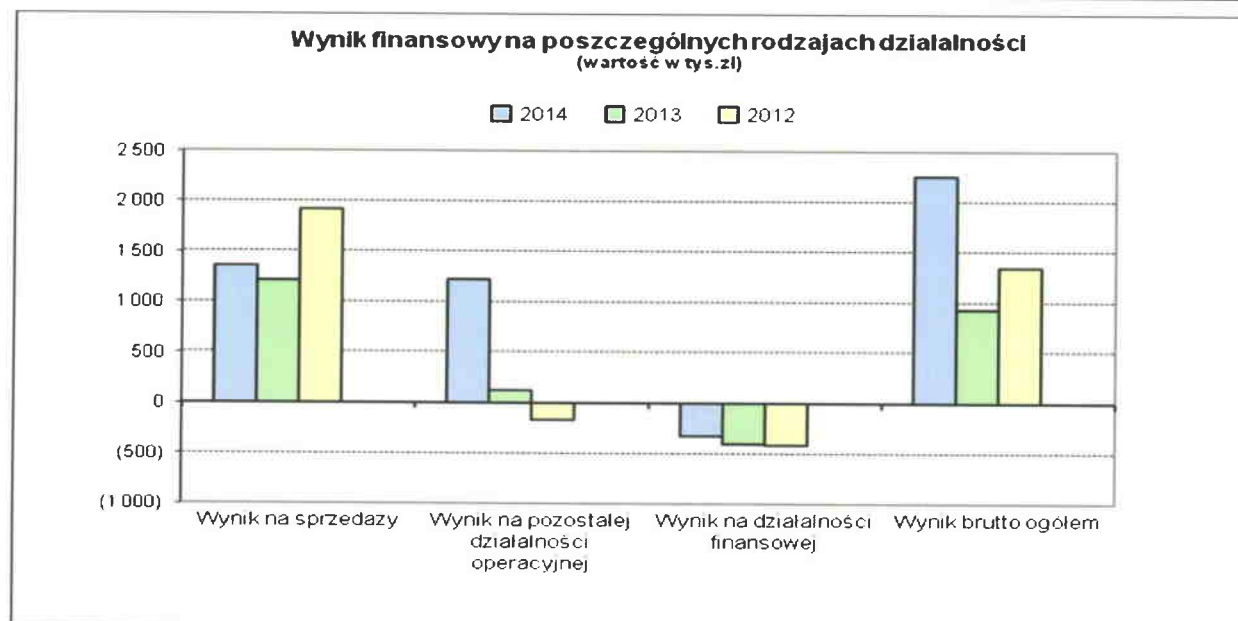


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
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:	36 771,8	95,8	32 210,4	98,6	29 506,7	98,9	4 561,4	114,2	7 265,1	124,6
2.	Koszt własny sprzedaży	35 413,5	98,0	30 992,4	97,6	27 586,5	96,9	4 421,2	114,3	7 827,0	128,4
3.	Wynik na sprzedaży	1 358,3		1 218,0		1 920,2		140,3	111,5	(561,9)	70,7
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 603,5	4,2	466,8	1,4	205,6	0,7	1 136,6	343,5	1 397,8	779,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	382,0	1,1	340,7	1,1	368,6	1,3	41,3	112,1	13,4	103,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	1 221,5		126,1		(162,9)		1 095,4	968,5	1 384,4	(749,7)
C. Wynik operacyjny (A3+B3)											
		2 579,7		1 344,1		1 757,3		1 235,7	191,9	822,5	146,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	23,1	0,1	2,0	0,0	111,5	0,4	21,1	1 170,8	(88,4)	20,7
2.	Koszty finansowe	350,2	1,0	410,3	1,3	525,0	1,8	(60,1)	85,4	(174,8)	66,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(327,1)		(408,3)		(413,5)		81,2	80,1	86,4	79,1
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)											
		2 252,7		935,8		1 343,8		1 316,9	240,7	908,9	167,6
1.	Podatek dochodowy	276,7		(11,5)		10,9		288,2	(2400,3)	265,8	2 538,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia-razem											
		276,7		(11,5)		10,9		288,2	(2 400,3)	265,8	2 536,3
H. Zysk mniejszości											
				54,1		9,1		(54,1)		(9,1)	
I. Zysk (strata) netto (F-G)											
		1 976,0		893,3		1 323,8		1 082,7	221,2	652,2	149,3

Przychody ogółem	38 398,4	100,0	32 679,2	100,0	29 823,9	100,0	5 719,2	117,5	8 574,5	128,8
-------------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	36 145,7	100,0	31 743,4	100,0	28 480,1	100,0	4 402,3	113,9	7 665,6	126,9
----------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	5,37%	2,79%	4,54%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	5,15%	2,73%	4,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	10,24%	5,06%	7,76%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> <u>100</u> aktywa ogółem	-	procent	5,88%	3,37%	5,28%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,15	1,31	1,49
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	0,67	0,84	0,78
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	0,09	0,16	0,08
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,50	1,34	1,07

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	59	62	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	77	71	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	54	59	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	96,95%	98,13%	103,19%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	86,81%	76,31%	67,03%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 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 19 260 014,64 zł, co stanowi 52,4% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 23,1 %. Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 19 295 068,67 zł i stanowią 52,5% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 2,5 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 39,8% ogółu pasywów. Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 11,5% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 243,5% na skutek sprzedaży części majątku trwałego Spółki. Natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 12,1%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 327 089,03 zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 1 975 953,38 zł wyższym od ubiegłorocznego o 121,2%. Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego, ale nie wskazującym na możliwość wystąpienia ograniczenia płynności grupy.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 77 dni. Skróceniu uległ natomiast cykl obrotu zobowiązaniami o 5 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 54 dni i nie jest to zjawiskiem pozytywnym. Cykl rotacji zapasów zmniejszył się o 3 dni i wynosi 59 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 niezmnieszonej 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 2014 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 2014 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

19 260 014,64 zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 592 997,76 zł, głównie na skutek poczynionych nakładów inwestycyjnych.

3.1.2. Zapasy**6 948 997,32 zł**

Zapasy stanowią 18,9% 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 i korekty konsolidacyjne	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	1 736 019,00	107 193,48	1 843 212,48
Półprodukty i produkty w toku	3 174 428,54	(37 369,83)	3 137 058,71
Produkty gotowe	1 490 775,58	(49 283,94)	1 441 491,64
Towary	78 502,06		78 502,06
Zaliczki na dostawy	448 732,43		448 732,43
Razem	6 928 457,61	20 539,71	6 948 997,32

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.

3.2.3. Należności krótkoterminowe**8 510 651,97 zł**

Należności krótkoterminowe dotyczą:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	9 573 571,68	(1 364 915,38)	8 208 656,30
Należności z tyt. podatków i ZUS	274 020,56		274 020,56
Inne należności	27 975,11		27 975,11
Razem	9 875 567,35	(1 364 915,38)	8 510 651,97

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 364,9 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą. Salda należności w walutach obcych zostały wykazane po kursie NBP z dnia 31.12.2014r.

Należności z tytułu podatków i ZUS dotyczą rozliczeń z tytułu podatku VAT 265 034,56 zł oraz nadpłaty w podatku od nieruchomości w Białych Błotach w kwocie 8 986,00 zł.

3.1.4. Inwestycje krótkoterminowe**1 359 560,81 zł**

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

Kwota 1 039 560,81 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****19 295 068,67 zł**

- kapitał podstawowy 12.577.247,20 zł
W stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.
- kapitał zapasowy 5 036 042,20 zł
W porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększył się o 217 220,48 zł w związku z podziałem zysku wypracowanego w 2013 roku.
- kapitał rezerwowy 368.610,92 zł
- strata z lat ubiegłych -662 785,03 zł
- zysk netto za 2014r. 1 975 953,38 zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe**2 391 710,20 zł**

Kwota 295 529,74 zł dotyczy części zaciągniętego kredytu inwestycyjnego pozostającej do spłaty w okresie dłuższym niż rok. Kwota innych zobowiązań finansowych 2 096 180,46 zł dotyczy długoterminowej części pozostających do spłaty rat leasingowych z tytułu podpisanych umów leasingowych.

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe**14 655 751,83 zł**

dotyczą przede wszystkim:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	14 655 751,83	10 743 842,52
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	14 655 751,83	10 743 842,52
a) kredyty i pożyczki	4 528 797,77	2 794 775,24
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	636 625,12	389 694,44
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 473 329,75	5 410 273,31
- do 12 miesięcy	5 473 329,75	5 410 273,31
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 359 795,50	617 644,76
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 198 635,46	572 785,89
h) z tytułu wynagrodzeń	439 234,52	293 356,86
i) inne zobowiązania	19 333,71	665 312,02

- kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Kredyty i pożyczki celowe pozostające do spłaty w okresie 1 roku	3 031 148,68
Kredyt w rachunku bieżącym	1 497 649,09
Razem	4 528 797,77

- inne zobowiązania finansowe - dotyczą rat leasingowych wynikających z zawartych umów, przypadających do spłaty w roku 2015,
- 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 31.12.2014r.). 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 2015r. zgodnie z obowiązującymi zasadami wynagradzania.

3.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat – wybrane, istotne pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody z działalności podstawowej w kwocie **36 771 796,07 zł** zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku.

Koszty działalności w wysokości **35 413 538,17 zł** odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne 1 603 472,69 zł obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki, przede wszystkim nadwyżkę przychodów ze sprzedaży majątku jednostki nad jego niezamortyzowaną częścią w kwocie 1 054 591,69 zł. 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 **381 988,88 zł** zostały rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

Przychody finansowe w kwocie **23 109,95 zł** odnoszą się przede wszystkim do pozostałych przychodów finansowych.

Na koszty finansowe składają się odsetki w kwocie 229 686,10 zł oraz inne koszty finansowe głównie ujemne różnice kursowe w kwocie 405 091,80 stanowiące nadwyżkę nad dodatnimi różnicami w kwocie 307 350,15. Kwota nadwyżki ujemnych różnic kursowych wykazana w rachunku zysków i strat wynosi 97 741,65 zł.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała **zysk netto** za rok 2014 w wysokości **1 975 953,38 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1. Skonsolidowany 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 wykazuje spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 374 382,08 zł.

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	328 303,93
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	179 299,90
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-881 985,91
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	-374 382,08
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-374 382,08

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 647 128,79 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Skonsolidowana 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. Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności 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 istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 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 kierownika jednostki w dniu 13.05.2015 r.

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 31.12.2014 r.
3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
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 jednostki w roku obrotowym.

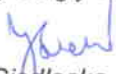
Warszawa, dnia 13 maja 2015 roku

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)