

R A P O R T
z badania sprawozdania finansowego

SZAR S.A.
w Częstochowie, ul. Pułaskiego 25

za rok obrotowy 2014

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Forma prawna i podstawy prawne działalności

Spółka działa pod firmą SZAR S.A.

Siedzibą Spółki jest miasto CZĘSTOCHOWA.

Adres Spółki: ul. Pułaskiego 25, 42-207 Częstochowa

SZAR S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej z przekształcenia na mocy przepisów Tytułu IV Działu III Rozdziałów 1 i 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami) oraz uchwały Nr 3 z dnia 4 czerwca 2008 r. podjętej przez Wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowo Handlowe SZAR Sz. i A. Rurarz Spółka jawna, spisanej przez notariusza Adama Sadowskiego w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Dąbrowskiego 26a/1; (Rep. A 5412/2008).

SZAR S.A. wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie w dniu 8.07.2008 r. pod Nr 0000309711.

Spółka jest przedsiębiorstwem jedno oddziałowym.

Spółka posiada pięć zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w:

- Zakład Nr 1 - Częstochowa, ul. Bór 143/157,
- Zakład Nr 2 - Częstochowa, ul. Druciana 1,
- Zakład Nr 3 - Sławków, ul. Groniec 1,
- Zakład Nr 4 - Staszów, ul. Krakowska,
- Zakład Nr 5 - Wola Baranowska, stacja kolejowa Knapy.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie sprzedaż hurtowa paliw stałych i metali.

Wykonywany przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do KRS.

Przeciętne zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosiło 50 osób.

Rejestracja

Spółka posiada następujące numery rejestracyjne:

- REGON 150143223
- NIP 573-10-34-358

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi na dzień 31.12.2014 r. 11 000 000,00 zł. Na przestrzeni 2014 roku wielkość kapitału nie uległa zmianie.

Kapitał składa się ze 110 000 000 akcji po 0,10 zł każda według wartości nominalnej.

Na 31.12.2014 r. kapitał objęty jest przez:

	ilość akcji	udział [%]	udział głosów na WZA [%]
• Szymon Rurarz	16 850 000	15,32%	26,32%
• Beata Grocholska-Rurarz	27 900 000	25,37%	50,73%
• Częstochowskie Centrum Innowacji Spółka z o.o.	9 970 000	9,06%	9,06%
• Pozostali	15 280 000	13,89%	13,89%
• emisja akcji serii D (nie w pełni opłacona)	40 000 000	36,36%	-
• r a z e m	110 000 000	100,00%	100,00%

Kapitał akcyjny składa się z akcji serii:

- akcje serii A uprzywilejowane
poprzez prawo do dwóch głosów 40 000 000 szt.
- akcje serii B nie są uprzywilejowane 20 000 000 szt.
- akcje serii C nie są uprzywilejowane 10 000 000 szt.
- akcje serii D nie są uprzywilejowane 40 000 000 szt.

Akcje serii D w ilości 20 000 000 o wartości nominalnej 2 000 000,00 zł nie zostały opłacone.

Akcje serii B i C wprowadzone zostały na podstawie Uchwały Nr 103/2010 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 lutego 2010 r. do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect.

Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 25.06.2014 r. uchwałę Nr 5 o przeznaczeniu całego zysku w kwocie 529 384,04 zł na kapitał zapasowy.

Do Krajowego Rejestru Sądowego sprawozdanie za wyżej wymieniony okres zostało przekazane.

Zweryfikowany i zatwierdzony bilans zamknięcia na 31.12.2013 r. wprowadzony został do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1.01.2014 r.

Ciągłość bilansowa została zachowana.

3. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok SZAR S.A. przeprowadziła biegły rewident Zofia Skowron - nr ewidencyjny 5342 z Biura Biegłych Rewidentów „REWIZ” mgr Zofia Skowron w Krakowie, ul. Cystersów 12/39, nr ewid. podmiotu 2703.

Wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2014 rok dokonała Rada Nadzorcza SZAR S.A. w dniu 12.11.2014 r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 27.11.2014 r. między Zarządem SZAR S.A., a mgr Zofią Skowron Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ”, w siedzibie Spółki w dniach: 28 listopada 2014 r., od 12 do 16 stycznia, od 19 do 24 marca oraz 18 i 22 maja 2015 r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że pozostają - w rozumieniu art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649) od SZAR S.A.

4. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych Spółki

Zarząd Spółki udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również stosowne oświadczenie Zarządu o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań

warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia stwierdzające, że udzielone nam informacje były przekazane rzetelnie i zgodnie z wiedzą Zarządu i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na kształt sprawozdań finansowych.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Podstawowe elementy rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2012 – 2014 przedstawia zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2012 r.	2013 r.	2014 r.	Zmiana			
					do 2012 r.		do 2013 r.	
					kwota	%	kwota	%
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów	79 875	49 520	38 196	-41 679	47,8	-11 324	77,1
2.	Koszty działalności operacyjnej w tym:	77 150	48 490	39 572	-37 578	51,3	-8 918	81,6
	- koszty sprzedanych produktów	68 769	41 955	34 796	-33 973	50,6	-7 159	82,9
	- koszty sprzedaży	3 128	2 472	1 535	-1 593	49,1	-937	62,1
	- koszty zarządu	5 253	4 063	3 241	-2 012	61,7	-822	79,8
3.	Zysk na sprzedaży	2 725	1 030	-1 376	-4 101	-150,5	-2 406	-233,6
4.	Pozostałe przychody operacyjne	1 209	394	662	-547	54,8	268	168,0
5.	Pozostałe koszty operacyjne	1 140	388	533	-607	46,7	145	137,4
6.	Przychody finansowe	174	205	486	312	279,3	281	237,1
7.	Koszty finansowe	972	575	313	-659	32,2	-262	54,4
8.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-
9.	Zysk (strata) brutto	1 996	666	-1 074	-3 070	-153,8	-1 740	-261,3
10.	Podatek dochodowy	753	137	147	-606	19,5	10	107,3
11.	Zysk (strata) netto	1 243	529	-1 221	-2 464	-198,2	-1 750	-330,8

W 2014 roku wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do ubiegłego roku o 11 324 tys. zł tj. o 22,9%.

Głównym czynnikiem tego spadku było ograniczenie zakupów antracytu z powodu działań wojennych w Donbasie, skutkujące brakiem jego przerobu w następstwie sprzedaży. Obniżeniu przychodów ze sprzedaży w 2014 r. o 22,9% towarzyszy 18,4% zmniejszenie kosztów działalności gospodarczej w porównaniu do poprzedniego roku.

Relacje te wpłynęły bezpośrednio na uzyskanie niższego o 134,6% wyniku na sprzedaży i w efekcie poniesienie straty w wys. 1 376 tys. zł.

Efektywność gospodarowania oraz sytuację majątkowo - finansową Spółki charakteryzują poniższe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie wskaźników	Jedn.	2012 r.	2013 r.	2014 r.
1.	Suma bilansowa aktywów	tys. zł	26 396,0	26 343,3	22 240,7
	w tym: aktywa trwałe	tys. zł	4 362,5	4 194,1	6 611,6
	aktywa obrotowe	tys. zł	22 033,5	22 149,2	15 629,1
	Suma bilansowa pasywów	tys. zł	26 396,0	26 343,3	22 240,7
	w tym: kapitały własne	tys. zł	14 583,3	15 112,7	13 891,5
	zobowiązania i rezerwy	tys. zł	11 812,7	11 230,6	8 349,2
2.	Wynik finansowy netto	tys. zł	1 243,0	529,4	-1 221,2
3.	Rentowność sprzedaży				
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży towarów}}$	%	1,56	1,07	-3,20
4.	Rentowność majątku				
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa}}$	%	4,71	2,01	-5,49
5.	Rentowność kapitału własnego				
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	8,52	3,50	-8,79
6.	Stopa zadłużenia globalnego				
	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa}}$	%	44,75	42,63	37,54
7.	Trwałość struktury finansowania				
	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoterminowe}}{\text{pasywa}}$	%	57,66	59,19	64,34
8.	Stosunek zobowiązań do kapitałów własnych				
	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy}}{\text{kapitały własne}}$	%	81,00	74,31	60,10
9.	Płynność I				
	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,97	2,06	1,97
10.	Płynność II				
	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,51	1,51	1,33
11.	Marża na sprzedaży				
	$\frac{\text{zysk na sprzedaży}}{\text{przychody na sprzedaży}}$	%	3,41	2,08	-3,60
12.	Szybkość spłat należności				
	$\frac{\text{średni stan należn. z tyt. dostaw i usług razy 365 dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	dni	49,2	74,1	98,3

13.	Szybkość spłat zobowiązań				
	$\frac{\text{średni stan zob. z tyt. dostaw i usług razy 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży produktów i towarów}}$	dni	20,3	17,6	20,6
14.	Kapitał obrotowy netto				
	kapitał własny + zobow. długoterm. - aktywa trwałe	tys. zł	10 513,6	11 083,5	7 337,9
15.	Nadwyżka finansowa				
	zysk netto + amortyzacja	tys. zł	1 836,9	1 062,9	-687,5
16.	Wartość księgowa na jedną akcję				
	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba akcji}}$	zł	0,13	0,14	0,13
17.	Wynik finansowy na jedną akcję				
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	zł	0,01	0,00	-0,01

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na:

- spadek wyniku finansowego,
- obniżenie wszystkich wskaźników rentowności wobec wystąpienia w 2014 r. straty netto,
- pogorszenie wskaźnika marży na sprzedaży (podstawowym źródle przychodów z działalności),
- korzystne obniżenie poziomu stopy zadłużenia,
- posiadanie dobrej kondycji finansowej mierzonej wskaźnikami płynności finansowej,
- poprawę relacji zobowiązań do kapitałów własnych,
- deficyt kapitału obrotowego netto w 2014 r.

Reasumując wyniki analizy finansowej przeprowadzonej w oparciu o wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową SZAR S.A. stwierdza się, że efektywność gospodarowania mierzona osiągniętym wynikiem finansowym uległa pogorszeniu.

Spółka prowadzi racjonalną politykę utrzymywania dobrej kondycji finansowej regulując swoje zobowiązania w umownych terminach.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe otwarte zostały na 1 stycznia 2014 r. prawidłowo; ciągłość bilansowa została zachowana.

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są metodą elektronicznego przetwarzania danych we własnej stacji komputerowej.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka wykorzystuje program komputerowy CDN OPTIMA, w tym moduły: księga handlowa, środki trwałe, faktury, magazyn, kasa, bank, rejestr VAT.

Spółka posiada wprowadzoną Zarządzeniem Prezesa Zarządu SZAR S.A. z dnia 31.07.2008 r. dokumentację opisującą zasady rachunkowości, a w szczególności:

- wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych,
- zasady ewidencji operacji gospodarczych,
- zasady wyceny aktywów, pasywów,
- dokumentację systemu przetwarzania danych,

która spełnia wymogi art.10 Ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania uznaje się za wystarczające.

Dokumenty są w istotnym stopniu prawidłowo wystawiane, wystarczająco opisane, zatwierdzone i właściwie powiązane z zapisami w księgach oraz przejrzystość archiwizowane.

W Spółce przestrzegane są podstawowe zasady rachunkowości:

- zasada kontynuacji działalności,
- zasada ciągłości,
- zasada memoriału,
- zasada ostrożnej wyceny,
- zasada współmierności.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Obsługę kadrowo - płacową prowadzi systemem zleconym Centrum Finansowo - Księgowe PROFIT w Częstochowie.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę zapisów uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

2. Zasady wyceny

Majątek trwały i obrotowy Spółki oraz zobowiązania wycenione zostały w bilansie na 31.12.2014 r. zgodnie z postanowieniami art.28 Ustawy z 29 września 1994 r. tj. przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja poszczególnych składników majątku obrotowego oraz zobowiązań przeprowadzona została stosownie do wymogów uregulowanych w Ustawie z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Wymagana przepisami częstotliwość inwentaryzacji została zachowana. Spisami z natury objęto gotówkę w kasie oraz zapasy. W spisach z natury zapasów uczestniczyła biegła rewident nie wnosząc uwag do sposobu ich przeprowadzenia.

Poprzez weryfikację stanów ewidencyjnych zinwentaryzowano:

- wartości niematerialne i prawne,
- rozliczenia międzyokresowe,
- kapitały własne,

a potwierdzeniom sald poddano rozrachunki, kredyty oraz środki pieniężne w banku.

Strona formalna przeprowadzonych spisów z natury, weryfikacji stanów ewidencyjnych itp. nie nasuwają uwag.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

Na podstawie dokumentacji z przeprowadzonych spisów z natury i potwierdzeń sald stwierdzono, że:

- wykazane pozycje istnieją, są kompletne i zostały poprawnie wycenione z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zastosowana została ciągłość zasad wyceny.

4. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów

Wartość księgowa poszczególnych składników aktywów przedstawiona została w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.

Dodatkowe szczegółowe dane znajdują się w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach, o ile były niezbędne dla celów prezentacji sprawozdania finansowego.

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	11 255,58 zł
Udział w sumie bilansowej	0,05%

Wyżej wymieniony stan obejmuje:

• wartość brutto	104 798,79 zł
• umorzenie	93 543,21 zł
• netto	11 255,58 zł

Ze względu na rodzaj, wartości niematerialne i prawne stanowią oprogramowanie komputerowe oraz znak towarowy.

Na przestrzeni badanego roku Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne określone w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. Nr 54 poz. 654 z 2000 r. z późniejszymi zmianami), a mianowicie:

• dla oprogramowania o wartości jednostkowej do 3 500,00 zł	100%
• dla oprogramowania o wartości jednostkowej powyżej 3 500,00 zł	50%

Dla znaku towarowego Spółka przyjęła stawkę amortyzacyjną w wysokości 10%.

Wartość amortyzacji za 2014 r. stanowi kwota 11 851,00 zł, która odniesiona została w ciężar kosztów działalności Spółki.

Do wyceny wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje prawidłowo ceny nabycia pomniejszone o odliczony podatek od towarów i usług.

Na 31.12.2014 r. wartości niematerialne i prawne zinwentaryzowane zostały w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	4 519 511,13 zł
Udział w sumie bilansowej	20,32%

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią:

• grunty	58 910,62 zł
• budynki, obiekty inżynierii lądowej	1 039 290,61 zł
• maszyny i urządzenia techniczne	602 868,12 zł
• środki transportu	272 108,04 zł
• inne środki trwałe	26 431,77 zł
• r a z e m środki trwałe	1 999 609,16 zł
• środki trwałe w budowie	2 519 901,97 zł
• razem	4 519 511,13 zł

Na stan środków trwałych składa się:

• wartość brutto	5 688 765,39 zł
• umorzenie	3 689 156,23 zł

Na dzień 31.12.2014 r. stopień umorzenia środków trwałych wynosi 64,85%.

W 2014 r. Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 401 635,72 zł oraz rozchodowała w postaci likwidacji i sprzedaży środki trwałe o łącznej wartości 40 218,64 zł.

Końcowy stan w wysokości 5 688 765,39 zł ustalono prawidłowo.

Do wyceny środków trwałych Spółka stosuje ceny nabycia pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Amortyzacja środków trwałych naliczona została przy zastosowaniu liniowych stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (publikacja Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Środki trwałe używane w ramach leasingu amortyzowane są przez czas trwania kontraktów leasingowych.

Prawidłowo ustalona kwota rocznej amortyzacji w wysokości 521 858,73 zł odniesiona została w ciężar działalności Spółki. Szczegółowe specyfikacje środków trwałych przedstawione zostały w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Środki trwałe nie były zinwentaryzowane w 2014 r., ostatnie spisy pochodzą z listopada 2011 r. Spółka stosuje zasadę przeprowadzania spisów z natury co cztery lata.

Środki trwałe objęte zostały ubezpieczeniem od zdarzeń losowych.

Na nieruchomościach Spółki ciąży zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej na rzecz banku w związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi.

Na podstawie umów najmu dzierżawy Spółka użytkuje nieruchomości w Sławkowie, Woli Baranowskiej i Staszowie; czynsz dzierżawny odnoszony jest w koszty Spółki.

Nakłady na środki trwałe w budowie: maszyny i urządzenia do produkcji rur wycenione zostały prawidłowo wg cen nabycia. Na 31.12.2014 r. nakłady te zinwentaryzowane zostały w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

4.3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	13 410,12 zł
Udział w sumie bilansowej	0,06%

Należności stanowią zapłacone przez Spółkę kaucje w związku z zawartymi umowami najmu nieruchomości w Staszowie i Sławkowie.

Na 31.12.2014 r. należności wycenione zostały prawidłowo według wartości nominalnej. Należności potwierdzone zostały na 31.12.2014 r. przez wynajmujących.

4.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	1 409 706,41 zł
Udział w sumie bilansowej	8,59%

Na stan inwestycji długoterminowych składają się:

- nieruchomości 1 409 706,41 zł
- wkłady wniesione do spółki komandytowej 500 000,00 zł

Nieruchomości wycenione zostały wg zasady ostrożnej wyceny, tj. poniżej wartości rynkowej.

Wniesione wkłady do spółki komandyt. wycenione zostały wg ceny nabycia.

Przeprowadzona na 31.12.2014 r. weryfikacja inwestycji długoterminowych potwierdziła stan ewidencyjny.

4.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 157 686,11 zł
 Udział w sumie bilansowej 0,71%

Długoterminowe rozliczenia obejmują:

- prawidłowo ustalone aktywa z tytułu odroczonego PDOP 155 105,00 zł
- opłaty wstępne leasingowe przypadające
 na okres od 2016 roku 2 581,11 zł

Na 31.12.2014 r. rozliczenia międzyokresowe wycenione zostały według wartości nominalnej.

4.6. Zapasy

Zapasy 5 069 021,32 zł
 Udział w sumie bilansowej 22,79%

Zapasy obejmują:

- materiały 3 349 314,75 zł
- wyroby gotowe 368 279,90 zł
- towary 1 351 426,67 zł

Przychody materiałów wycenione zostały według:

- cen zakupu netto - w zakresie towarów pochodzenia krajowego
- cen nabycia - w walutach przeliczonych
 średnimi kursami walut NBP z dnia poprzedzającego dzień
 wystawienia faktury - w zakresie towarów pochodzących z importu
- cen zakupu - w walutach przeliczonych
 średnimi kursami NBP z dnia poprzedzającego
 dzień wystawienia faktury - w zakresie towarów WNT

Do wyceny rozchodów Spółka stosuje metodę FIFO.

Wyroby gotowe wycenione zostały według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Udokumentowanie obrotu zapasami oraz ewidencję analityczną prowadzoną metodą epd uznajemy za właściwą. Zapasy zinwentaryzowane zostały poprzez

spis z natury w listopadzie 2014 r. Różnice inwentaryzacyjne prawidłowo zostały ustalone i ujęte w księgach 2014 r.

Towary obejmują wyłącznie rury nabyte w cenach zakupu netto z przeznaczeniem do odsprzedaży.

4.7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe 8 625 874,40 zł
 Udział w sumie bilansowej 38,78%

Należności obejmują:

- należności z tytułu dostaw 8 587 408,76 zł
- należności z tytułu podatków 34 735,00 zł
- pozostałe 3 730,64 zł

Należności z tytułu dostaw dotyczą:

- rozliczeń z odbiorcami krajowymi 3 782 416,42 zł
- rozliczeń z odbiorcami zagranicznymi 5 282 007,93 zł
- r a z e m 9 010 424,35 zł

Kwota należności wynika z różnicy:

- należności brutto 9 010 424,35 zł
- odpisy aktualizujące należności zagrożone -423 015,59 zł
- r a z e m 8 587 408,76 zł

Na dzień 31.12.2014 r. należności wycenione zostały według wartości nominalnej.

Należności zagraniczne przeliczone zostały średnimi kursami walut z Tabeli NBP Nr 252A/2014 z 31.12.2014 r.

Należności wymagalne powyżej roku, a nie zapłacone do końca grudnia 2014 r. objęte zostały odpisami aktualizującymi.

Na 31.12.2014 r. do krajowych odbiorców wysłano potwierdzenia sald; potwierdzonych zostało na kwotę 2 781 749,67 zł to jest 74,6%.

Spółka korzysta z bankowych usług faktoringowych, skutkiem czego spłaty części należności są przyspieszone.

Stan należności z tytułu podatków obejmuje nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych.

Wycena należności dokonana prawidłowo według wartości nominalnej.

Na wykazany w bilansie stan innych należności w kwocie 3 730,64 zł składają się:

- należności objęte odpisami 14 700,00 zł
- odpisy aktualizujące -14 700,00 zł
- pozostałe bieżące 3 730,64 zł

4.8. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe 1 828 483,55 zł
 Udział w sumie bilansowej 8,22%

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- udzielone pożyczki 1 704 272,35 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 124 211,20 zł

Udzielone pożyczki kontrahentom krajowym przypadają do spłaty w 2015 roku. Na 31 grudnia 2014 r. stan pożyczek wyceniony został wraz z naliczonymi odsetkami i potwierdzony został przez pożyczkobiorców.

Stan gotówki spisany został z natury w dniu 31.12.2014 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone zostały przez banki, w których Spółka je posiada.

Środki pieniężne krajowe w kasie i na rachunkach bankowych wycenione zostały według wartości nominalnej, a zagraniczne według średnich kursów NBP z Tabeli 252A/2014 z 31.12.2014 r.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia krótkoterminowe międzyokresowe 105 720,31 zł
 Udział w sumie bilansowej 0,48%

Stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje poniesione koszty dotyczące roku następnego oraz VAT:

- ubezpieczenia rzeczowe 30 040,58 zł
- opłaty wstępne leasingowe 10 339,73 zł
- pozostałe 65 340,00 zł

Rozliczenia międzyokresowe czynne zinwentaryzowane zostały na 31.12.2014 r. w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

Wycena bilansowa rozliczeń według wartości nominalnej dokonana została prawidłowo.

5. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów

Wartość księgowa poszczególnych składników pasywów przedstawiona została w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.

Dodatkowe szczegółowe dane znajdują się w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach o ile były niezbędne dla celów prezentacji sprawozdania finansowego.

5.1. Kapitał własny

Kapitał własny	13 891 485,90 zł
Udział w sumie bilansowej	62,46%

Na kapitał własny składa się:

- kapitał akcyjny 11 000 000,00 zł
- należne wpłaty na kapitał akcyjny -2 000 000,00 zł
- kapitał zapasowy 6 112 696,01 zł
- wynik netto - strata roku 2014 -1 221 210,11 zł

Szczegółowe informacje dotyczące kapitałów przedstawione zostały w Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wykazany w bilansie kapitał akcyjny w kwocie 11 000 000,00 zł wynika z ewidencji i z wpisu do KRS.

Kapitał w kwocie 11 000 000,00 zł dzieli się na 110 000 000 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał nie wpłacony (należne wpłaty dotyczące emisji akcji serii D) wykazany został w bilansie w wysokości 2 000 000,00 zł ze znakiem ujemnym.

Początkowy stan kapitału zapasowego w kwocie 5 583 311,97 zł zwiększony został z podziału zysku za 2013 r. o kwotę 529 384,04 zł; końcowy stan wynosi 6 112 696,01 zł.

Elementy kształtujące wynik za 2014 r. przedstawione zostały na następnych stronach raportu.

5.2. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	359 758,00 zł
Udział w sumie bilansowej	1,62%

Na wykazany stan rezerw składają się:

- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego 346 758,00 zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania 13 000,00 zł

Rezerwy zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w bilansie.

5.3. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	58 029,79 zł
Udział w sumie bilansowej	0,26 %

Zobowiązania długoterminowe dotyczą wyłącznie zawartych umów leasingowych.

Zobowiązania te wynikające z harmonogramu płatności, wyceniono według wartości nominalnej.

Zobowiązania spłacane są terminowo zgodnie z zawartymi kontraktami.

5.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	7 931 395,24 zł
Udział w sumie bilansowej	35,66%

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- kredyty bankowe 5 066 197,28 zł
- inne finansowe 97 917,02 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw 2 116 693,68 zł
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych ... 461 006,68 zł
- z tytułu wynagrodzeń 186 558,24 zł
- inne 3 022,34 zł

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym oraz faktoringowe wycenione zostały według wartości wymagającej zapłaty. Na 31.12.2014 r. stany kredytów potwierdzone zostały przez banki.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

- hipoteki kaucyjne na nieruchomościach,
- weksle in blanco,
- poręczenia przez osoby fizyczne,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach oraz zapasach surowców.

Obsługa kredytów i odsetek realizowana jest zgodnie z warunkami zawartych umów.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 97 917,02 zł wynikają z zawartych umów leasingowych. Wycenione według wartości nominalnej wynikają z harmonogramu spłat.

Zobowiązania z tytułu dostaw w kwocie 2 116 693,68 zł dotyczą rozliczeń z dostawcami:

- krajowymi 694 781,98 zł
- zagranicznym 1 421 911,70 zł

Na 31.12.2014 r. zobowiązania krajowe wycenione zostały w wysokości wymagającej zapłaty, a zagraniczne według średnich kursów walut NBP z Tabeli 252A/2014 z 31.12.2014 r.

W IV kwartale 2014 r. dostawcy krajowi przysłali potwierdzenia sald; w większości zostały potwierdzone. W 2015 r. zobowiązania w większości zostały zapłacone.

Na kwotę 461 006,68 zł zobowiązań wobec budżetu i ZUS składają się bieżące zobowiązania za grudzień 2014 r.

Na 31.12.2014 r. zobowiązania wobec budżetu, ZUS wycenione zostały według wartości nominalnej. W 2015 roku zobowiązania te zostały zapłacone w obowiązujących terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą grudnia 2014 roku; w 2015 roku wypłacone w pełni.

6. Rzetelność i prawidłowość ujęcia pozycji wynikowych

Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów, pozostałe przychody operacyjne, jak również przychody finansowe, koszty działalności, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe, straty i zyski nadzwyczajne przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.

W zakresie kompletności ujęcia kosztów i przychodów w księgach badanego okresu nie stwierdzono nieprawidłowości.

Udokumentowanie kosztów oraz przychodów ze sprzedaży stanowią dowody skontrolowane i zatwierdzone.

Wycena bilansowa poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w aspekcie prawidłowości odniesienia w koszty jej skutków dokonana została we właściwy sposób.

W rachunku zysków i strat ujęto osiągnięte oraz przypadające za 2014 rok przychody i koszty ich uzyskania, niezależnie od terminu zapłaty.

6.1. Przychody i zyski

Przychody i zyski obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów 38 195 682,93 zł
- pozostałe przychody operacyjne 661 708,32 zł
- w tym:
 - rozwiązane odpisy aktualizujące 111 078,55 zł
 - różnice wagowe i magazynowe 290 496,04 zł
 - otrzymane odszkodowania 89 145,59 zł
 - otrzymane dotacje 142 676,30 zł
 - pozostałe 28 311,84 zł
- przychody finansowe 485 780,11 zł
- w tym:
 - odsetki 142 412,27 zł
 - inne (różnice kursowe) 343 367,84 zł
- r a z e m 39 343 171,36 zł

6.2. Koszty i straty

Koszty i straty obejmują:

- koszty działalności operacyjnej 39 571 492,43 zł
- pozostałe koszty operacyjne 533 107,03 zł
- w tym:
 - odpisy aktualiz. należności 47 290,61 zł
 - różnice wagowe i magazynowe 187 981,30 zł
 - koszty sądowe 132 691,70 zł
 - odszkodowania 41 071,91 zł
 - pozostałe tytuły 124 071,51 zł
- koszty finansowe 312 936,01 zł
- w tym:
 - odsetki 312 936,01 zł
 - różnice kursowe -
- r a z e m 40 417 535,47 zł

6.3. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych -

6.4. Strata brutto 1 074 364,11 zł

6.5. Podatek dochodowy 146 846,00 zł

Na stan obowiązkowych obciążeń składają się:

- należny do budżetu podatek -
- aktywa z tytułu odroczonego podatku – spadek stanu 101 187,00 zł
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku – wzrost stanu 45 659,00 zł

Szczegółowe zestawienie pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto przedstawione zostało w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

6.6. Strata netto 1 221 210,11 zł

7. Zobowiązania warunkowe -

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach wymaganych art. 48 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości. Zawiera dane określone w Załączniku Nr 1 do ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

9. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w Załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane wykazane w tym rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

Rachunek wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych w ciągu okresu od 1.01.2014 do 31.12.2014 r. o kwotę 2 034 208,82 zł.

10. Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało w sposób wskazany w Załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane w tym sprawozdaniu zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu od 1.01.2014 do 31.12.2014 r. o kwotę 1 221 210,11 zł

11. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zakres wyznaczony z art. 49 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wykazuje pełną zgodność danych w nim zawartych z badanym sprawozdaniem finansowym.

12. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym, stosowanie systemu podatkowego w praktyce w szczególności w zakresie podatku VAT może powodować występowanie niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, iż ryzyko podatkowe występuje,

a wrywkowa metoda badania ogranicza możliwość wykrycia ewentualnych nieprawidłowości w tym zakresie.

13. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono istotnych zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

14. Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na treść sformułowanej opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 23 strony ponumerowane i podpisane przez biegłego rewidenta.

mgr Zofia Skowron
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW „REWIZ”
Nr ewid. podmiotu 2703
31-553 KRAKÓW
ul. Cystersów 12/39
kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 5342
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot uprawniony

Zofia Skowron

Kraków, dnia 22.05.2015 r.