

Opinia z badania sprawozdania finansowego

IBC POLSKA F&P S.A.

55-095 Mirków Łosice 25

Wrocław, 01 czerwiec 2015

OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu podmiotu:

IBC POLSKA F&P S.A.

Łosice 25

55-095 Mirków

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki:

IBC POLSKA F&P S.A.

Łosice 25

55-095 Mirków

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ.U. z 2013r. poz. 330, z późn. zm.), 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.

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 wrywkowy – 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska 
wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukulcza 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 01 czerwiec 2015 roku

**Raport z badania sprawozdania finansowego
IBC POLSKA F&P S.A.
w Łosicach 25, 55-095 Mirków
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku**

Wrocław, 01 czerwiec 2015

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu IBC POLSKA F&P S.A. z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego IBC POLSKA F&P S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. INFORMACJA WSTĘPNA	2
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	
II. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. Analiza wskaźnikowa	5
2. Komentarz:	11
3. Ocena kontynuacji działania:	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	12
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	12
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	13
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	17
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	23
6. Zdarzenia po dacie bilansu	24
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	24
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
9. Rachunek przepływów pieniężnych	24
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	24
11. Sprawozdanie z działalności jednostki	24
12. Istotne naruszenia prawa	25

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. INFORMACJA WSTĘPNA**

IBC POLSKA F&P S.A. została utworzona na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A nr 19955/2011 z dnia 29.09.2011 r.

Siedziba Spółki mieści się w Łosicach 25, 55-095 Mirków

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396293.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia IBC POLSKA F&P Sp. z o.o. z siedzibą w Łosicach. Przekształcenie Spółki nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC POLSKA F&P Spółka z o.o. z dnia 24.08.2011 roku w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 006006050, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8940005782, wydanym w dniu 19 października 2011 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel hurtowy urządzeniami do wyszynku napojów
- sprzedaż i serwisowanie urządzeń gastronomicznych

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 301.224,40 złotych i był podzielony na 3.012.244 akcje o wartości nominalnej 0,10 zł złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Nazwa	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Andrzej Plak	1.250.000 serii A	2.500.000	125.000,00	41,50
Piotr Plak	1.250.000 serii A	2.500.000	125.000,00	41,50
Kazimierz Plak	130.000 serii B		13.000,00	4,32
Barbara Toruń	130.000 serii B		13.000,00	4,32
Prometeia Sp. z o.o.	135.000 serii C		13.500,00	4,48
Akcje na okaziciela	117.244 serii D		11.724,00	3,89

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 3.311.614,76 złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 392.496,31 złotych.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Andrzej Plak	Prezes Zarządu
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kalina Plak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.906.007,43 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto 392.496,31 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 392.496,31 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 143.633,82 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

okreś od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy QUATRO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kukulczej 1 a spółką IBC POLSKA F&P S.A. z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków w dniu 18 grudnia 2014 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 grudnia 2014 roku.

Kancelaria QUATRO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3475

Zleceńobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje kluczowy biegły rewident:

- Agnieszka Puławska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11208.

W badaniu uczestniczyła Alina Kusz wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10849

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie: 23.05.2015, 25.05.2015, 28.05.2015, 01.06.2015 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenti stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 01.06.2015r.) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe FISKUS Agnieszka Puławska i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 roku.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2014 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014 roku strata netto w kwocie 248.898,21 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Suma bilansowa	5.959,72 tys. zł	6.085,72 tys. zł	5.906,01 tys. zł
Aktywa trwałe	3.561,60 tys. zł	3.742,53 tys. zł	4.053,24 tys. zł
Kapitał własny	3.168,02 tys. zł	2.919,12 tys. zł	3.311,61 tys. zł
w tym: wynik finansowy	673,93 tys. zł	-248,90 tys. zł	392,50 tys. zł
EBITDA	956,81 tys. zł	-43,82 tys. zł	568,66 tys. zł

Dane bilansowe aktywa:

	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	3.561.604,60	3.742.529,71	4.053.244,40
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	2.540.754,87	2.722.536,98	2.996.661,67
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1.015.618,73	1.015.618,73	1.015.618,73
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.231,00	4.374,00	40.964,00
Aktywa obrotowe	2.398.119,98	2.343.185,67	1.852.763,03
Zapasy	943.027,68	1.126.577,41	648.852,71
Należności krótkoterminowe	1.252.084,48	891.463,74	723.789,18
Inwestycje krótkoterminowe	174.840,06	277.438,61	423.357,86
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28.167,76	47.705,91	56.763,28
Aktywa razem	5.959.724,58	6.085.715,38	5.906.007,43

Dane bilansowe pasywa:

	2012	2013	2014
Kapitał (fundusz) własny	3.168.016,66	2.919.118,45	3.311.614,76
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.791.707,92	3.166.596,93	2.594.392,67
Rezerwy na zobowiązania	2.291,00	6.737,00	2.600,00
Zobowiązania długoterminowe	755.481,79	361.353,79	164.289,79
Zobowiązania krótkoterminowe	2.019.435,13	2.476.506,14	1.893.179,58
Rozliczenia międzyokresowe	14.500,00	322.000,00	534.323,30
Pasywa razem	5.959.724,58	6.085.715,38	5.906.007,43

Dane wynikowe:

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	8.584.063,72	6.461.752,80	7.556.795,26
Koszty działalności operacyjnej	8.754.814,31	6.643.034,68	7.377.882,42
Wynik na sprzedaży	-170.750,59	-181.281,88	178.912,84
Pozostałe przychody operacyjne	1.007.472,74	22.462,71	350.437,59
Pozostałe koszty operacyjne	8.377,27	14.540,24	81.976,37
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	999.095,47	7.922,47	268.461,22
Wynik z działalności operacyjnej	828.344,88	-173.359,41	447.374,06
Przychody finansowe	159,56	19.953,58	2.501,94
Koszty finansowe	157.512,86	68.910,38	74.592,69
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	-157.353,30	-48.956,80	-72.090,75
Wynik z działalności gospodarczej	670.991,58	-222.316,21	375.283,31
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	0,00	0,00	0,00
Wynik brutto	670.991,58	-222.316,21	375.283,31
Obciążenia wyniku	-2.940,00	26.582,00	-17.213,00
Wynik finansowy netto	673.931,58	-248.898,21	392.496,31

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Aktywa trwałe	59,76	61,50	68,63
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	42,63	44,74	50,74
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	17,04	16,69	17,20
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,09	0,07	0,69
Aktywa obrotowe	40,24	38,50	31,37
Zapasy	15,82	18,51	10,99
Należności krótkoterminowe	21,01	14,65	12,26
Inwestycje krótkoterminowe	2,93	4,56	7,17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,47	0,78	0,96
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00
	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Kapitał (fundusz) własny	53,16	47,97	56,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46,84	52,03	43,93
Rezerwy na zobowiązania	0,04	0,11	0,04
Zobowiązania długoterminowe	12,68	5,94	2,78
Zobowiązania krótkoterminowe	33,88	40,69	32,06
Rozliczenia międzyokresowe	0,24	5,29	9,05
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	89,49	99,35	95,54
Pozostałe przychody operacyjne	10,50	0,35	4,43
Przychody finansowe	0,00	0,31	0,03
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	98,14	98,76	97,92
Pozostałe koszty operacyjne	0,09	0,22	1,09
Koszty finansowe	1,77	1,02	0,99
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
	2012	2013	2014
Wynik na sprzedaży	-170.750,59	-181.281,88	178.912,84
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	999.095,47	7.922,47	268.461,22
Wynik na działalności finansowej	-157.353,30	-48.956,80	-72.090,75
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00

W poniższej tabeli podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2012	2013	2014
	[%]	[%]	[%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	101,99	102,81	97,63
Pozostałe koszty operacyjne	0,10	0,23	1,08
Koszty finansowe	1,83	1,07	0,99
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	-0,03	0,41	-0,23

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2012	2013	2014
<i>Rentowności</i>			
ROA (rentowność majątku)	12,90	-4,13	6,55
ROE (rentowność kapitału własnego)	25,75	-8,18	12,60
ROS (rentowność sprzedaży netto)	7,85	-3,85	5,19
<i>Płynności</i>			
Płynność I stopnia	1,18	0,84	0,87
Płynność II stopnia	0,72	0,43	0,57
Płynność III stopnia	0,10	0,12	0,23
<i>Obrotu</i>			
Wskaźnik obrotu należności	44	57	36
Wskaźnik obrotu zapasów	35	57	44
Wskaźnik obrotu zobowiązań	41	76	58

Wskaźniki rentowności	2012	2013	2014
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Przychody operacyjne	-170.750,59 8.584.063,72	-181.281,88 6.461.752,80	178.912,84 7.556.795,26
Rentowność sprzedaży brutto [%]	-1,99	-2,81	2,37
Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów			
Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży	673.931,58 8.584.063,72	-248.898,21 6.461.752,80	392.496,31 7.556.795,26
Rentowność sprzedaży netto [%]	7,85	-3,85	5,19
Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu. Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (defcytowość) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży			
Wynik finansowy netto (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	673.931,58 2.616.935,37	-248.898,21 3.043.567,56	392.496,31 3.115.366,61
Rentowność Kapitału własnego [%]	25,75	-8,18	12,60
Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).			

Wskaźniki płynności	2012	2013	2014
Aktywa bieżące Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	2.398.119,98 2.033.935,13	2.343.185,67 2.798.506,14	1.852.763,03 2.129.015,38
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	1,18	0,84	0,87

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Aktywa bieżące - zapasy	1.455.092,30	1.216.608,26	1.203.910,32
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	2.033.935,13	2.798.506,14	2.129.015,38

Płynność II stopnia (szybka) [iloraz]	0,72	0,43	0,57
--	-------------	-------------	-------------

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Kapitał własny	3.168.016,66	2.919.118,45	3.311.614,76
+ Zobowiązania długoterminowe	755.481,79	361.353,79	164.289,79
- Aktywa trwałe	3.561.604,60	3.742.529,71	4.053.244,40

Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	361.893,85	-462.057,47	-577.339,85
---	-------------------	--------------------	--------------------

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

Kapitał Obrotowy Netto	361.893,85	-462.057,47	-577.339,85
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	8.584.063,72	6.461.752,80	7.556.795,26

Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	15	-26	-28
---	-----------	------------	------------

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

Wskaźniki obrotowości	2012	2013	2014
------------------------------	-------------	-------------	-------------

(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	1.024.851,35	1.015.236,71	752.816,55
x liczba dni okresu	365	365	365
Przychody operacyjne	8.584.063,72	6.461.752,80	7.556.795,26

Wskaźnik obrotu należności [dni]	44	57	36
---	-----------	-----------	-----------

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży. Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2	847.981,36	1.034.802,55	887.715,06
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	8.754.814,31	6.643.034,68	7.377.882,42

Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	35	57	44
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy. Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	982.576,23	1.391.754,51	1.167.491,04
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	8.754.814,31	6.643.034,68	7.377.882,42
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	41	76	58

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

Suma bilansowa	5.959.724,58	6.085.715,38	5.906.007,43
- Kapitał własny	3.168.016,66	2.919.118,45	3.311.614,76
Suma bilansowa	5.959.724,58	6.085.715,38	5.906.007,43
Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]	46,84	52,03	43,93

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

2. Komentarz:

Na dzień 31.12.2014 roku wartość sumy bilansowej wyniosła 5.906,0 tys. zł. i była niższa o 179,7 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

- aktywa trwałe w kwocie 4.053,2 tys. zł. stanowią 68,63% majątku Spółki i dotyczą rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.996,7 tys. zł (50,74%), inwestycji długoterminowych w kwocie 1.015,6 tys. zł (17,2%) oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 41,0 tys. zł (0,69%),
- aktywa obrotowe stanowią 31,37% majątku Spółki i obejmują zapasy w kwocie 648,9 tys. zł (10,99%), należności krótkoterminowe w kwocie 723,8 tys. zł (12,26%), inwestycje krótkoterminowe w kwocie 423,4 tys. zł (7,17%) oraz rozliczenia międzyokresowe czynne (koszty przyszłych okresów) w kwocie 56,8 tys. zł (0,96%),
- w pasywach bilansu uwagę zwracają kapitały własne w kwocie 3,311,6 tys. zł, których udział w finansowaniu majątku spółki na dzień bilansowy wynosił 56,07%,
- zobowiązania długoterminowe wynoszą 164,3 tys. zł (2,78%) i dotyczą zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek,
- krótkoterminowe wynoszą 1.893,2 tys. zł (32,06%) i spadły w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 583,3 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe wynoszą 534,3 tys. zł (9,05%) i dotyczą otrzymanej dotacji i przychodów przyszłych okresów,
- rachunek zysków i strat wykazuje osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego netto wynoszącego 392,5 tys. zł,
- osiągnięty zysk w roku obrotowym powoduje, że wskaźniki rentowności przyjmują wartość dodatnią, majątek pracujący w spółce generował zysk blisko 0,07 zł. na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa, wskaźnik rentowności netto sprzedaży ukształtował się na poziomie 5,19% i oznacza, że na jednostkę sprzedaży przypada blisko 0,05 zł. zysku, wskaźnik rentowności kapitału wynosi 12,6% i oznacza, że z

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

każdej złotówki kapitału zainwestowanego w jednostce osiągnięto blisko 0,13 złotych zysku,

- wskaźniki płynności kształtują się poniżej wielkości pożądanych i mogą sygnalizować problemy z obsługą bieżących zobowiązań,
 - wskaźnik obrotu należnościami uległ skróceniu w stosunku do ubiegłego roku o 21 dni co jest zjawiskiem korzystnym, oznacza bowiem przyspieszenie wpływu gotówki do jednostki, oznacza także, że średnio po 36 dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do jednostki,
 - z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika, że w 2014r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ skróceniu o 13 dni, co świadczy o krótszym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach,
- wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 18 dni w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 58 dni, co oznacza, że średnio po 58 dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców

3. Ocena kontynuacji działania:

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń- aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże, niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu wskaźników płynności, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we wprowadzeniu do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

-
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
 - towarów wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
 - środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych w drodze weryfikacji sald wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
 - należności, zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych, kapitałów oraz aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w drodze weryfikacji sald wg stanu na dzień 31.12.2014 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Biegły rewident uczestniczył w spisie z natury towarów w dniu 03.01.2015r.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem/funduszem z aktualizacji wyceny.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d. Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

prawo wieczystego użytkowania gruntów	2,5%
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5
urządzenia techniczne i maszyny	10%-20%
środki transportu	20%-40%

e. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują inwestycje w nieruchomości i długoterminowe aktywa finansowe. Inwestycje w nieruchomości w całości dotyczą nabytej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych nie użytkowanej przez jednostkę nieruchomości gruntowej, która została wyceniona według ceny rynkowej. Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach. Udziały wykazano według ceny nabycia.

f. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

g. Zapasy

Zapasy obejmują towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki, które wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne - w wartości nominalnej,

j. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia,
- koszty przygotowania nowej produkcji (prototypy dot. prac nad projektem kolumny do piwa)

k. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz umową Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy

m. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dotacje przeznaczone na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- pobrane wpłaty należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

p. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

q. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

r. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

s. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne w bilansie nie występują.

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2013, w tym:	23.896,85	23.896,85	0,00	0,00
Zmiany – zwiększenia				
- amortyzacja				
- zmniejszenia likwidacja				0,00
31.12.2014	23.896,85	23.896,85	0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,00%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2013, w tym:	3.412.188,77	689.651,79	0,00	2.722.536,98
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	178.158,57	43.872,39	0,00	134.286,18
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	2.486.557,88	387.062,56	0,00	2.099.495,32
- maszyny i urządzenia	249.712,32	169.761,78	0,00	79.950,54
- środki transportu	168.455,00	88.955,06	0,00	79.499,94
- inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
- środki trwałe w budowie	329.305,00	0,00	0,00	329.305,00
- zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany – nabycie, zakup			0,00	0,00
- leasing			0,00	
- sprzedaż i likwidacja	87.920,00	-4.433,27	0,00	-83.486,73
- amortyzacja		121.286,58	0,00	-121.286,58
- inne (środki trwałe w budowie, zaliczki)	478.898,00	0,00	0,00	478.898,00
31.12.2014, w tym:	3.803.166,77	806.505,10	0,00	2.996.661,67
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	178.158,57	48.326,36	0,00	129.832,21
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	2.486.557,88	449.226,51	0,00	2.037.331,37
- maszyny i urządzenia	235.712,32	190.497,17	0,00	45.215,15
- środki transportu	168.455,00	118.455,06	0,00	49.999,94
- inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
- środki trwałe w budowie	734.283,00	0,00	0,00	734.283,00
- zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 50,74% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych w kwocie 1.015.618,73 zł jest zgodny z księgami rachunkowymi.

tytuł	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
Inwestycje w nieruchomości	55.432,04	939.618,73
Udziały i akcje	76.000,00	76.000,00

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości gruntowej niezabudowanej oraz udziały w jednostce IBC EUROSERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Łosicach.

Posiadane przez jednostkę inwestycje w nieruchomości wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt.17 ustawy o rachunkowości.

Udziały o łącznej wartości 76, 0 tys. zł stanowią 95,0% kapitału podstawowego Spółki zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 17,20% majątku jednostki.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 40.964,00 zł w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

tytuł	Podstawa naliczenia	Aktywa z tytułu odroczonego podatku
naliczone odsetki od zobowiązań	17 524,38	3 329,00
naliczone ujemne różnice kursowe	11 400,96	2 166,00
koszty niezapłaconych faktur	186 676,37	35 469,00
razem	215 601,71	40 964,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,69% aktywów Spółki.

4.6 Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy towarów wynikają z ksiąg rachunkowych.

Zapasy	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Towary	648.852,71	0,00	648.852,71
Razem	648.852,71	0,00	648.852,71

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy stanowiły 10,99% aktywów Spółki.

4.7 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

31.12.2013, w tym:

należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych
 należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych
 - z tyt.pod. dot. cel, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.
 - inne
 - dochodzone na drodze sądowej

31.12.2014, w tym:

należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych
 należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych
 - z tyt.pod. dot. cel, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.
 - inne
 - dochodzone na drodze sądowej

Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
1.010.923,74	119.460,00	891.463,74
21.370,17		21.370,17
912.029,38	119.460,00	792.569,38
67.691,97		67.691,97
9.832,22		9.832,22
		0,00
796.299,17	72.509,99	723.789,18
20.014,39		20.014,39
744.189,14	72.509,99	671.679,15
24.723,42		24.723,42
7.372,22		7.372,22
		0,00

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują rozrachunki z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 19.969,00 zł i rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 4.754,42 zł.

Inne należności obejmują rozrachunki z pracownikami.

Należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 72.509,99 zł objęte zostały w całości odpisem aktualizującym ich wartość.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności krótkoterminowe stanowiły 12,26% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

31.12.2013, w tym:

-udzielone pożyczki jednostkom pozostałym
 - środki pieniężne w kasie i na rachunkach
 - inne środki pieniężne

31.12.2014, w tym:

-udzielone pożyczki jednostkom pozostałym
 - środki pieniężne w kasie i na rachunkach
 - inne środki pieniężne

Wart. ewidencyjna	Odpisy utraty wart.	Wart. bilansowa
277.438,61	0,00	277.438,61
43.339,02		43.339,02
89.157,33	0,00	89.157,33
144.942,26	0,00	144.942,26
423.357,86	0,00	423.357,86
45.624,45		45.624,45
377.733,41	0,00	377.733,41
0,00	0,00	0,00

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- środki pieniężne w kasie	4.921,93	7.264,21
- rachunki bankowe	372.811,48	81.893,12
- inne środki pieniężne	0,00	144.942,26

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 7,17%.

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

Tytuł	Wartość
-ubezpieczenia majątkowe	4.308,75
-prototypy dot. prac nad projektem kolumny do piwa	52.454,53
Razem	56.763,28

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,96% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	31.12.2014
kapitał podstawowy	301.224,40
kapitał zapasowy	2.866.792,26
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
zysk/strata z lat ubiegłych	-248.898,21
zysk/strata netto	392.496,31
odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
Kapitały własne razem	3.311.614,76

Pozycja kapitałów własnych stanowi 56,07% sumy bilansowej.

4.11 Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych w kwocie 2.600,00 zł jest zgodny z wielkościami wykazanymi w bilansie i dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

tytuł	Podstawa naliczenia	Rezerwa na odroczony podatek
naliczone dodatnie różnice kursowe	11.400,00	2.166,00
naliczone odsetki	2.285,00	434,00
razem	13.685,00	2.600,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,04% pasywów Spółki.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.12 Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej i dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku BNP PARIBAS POLSKA S.A. przypadającego do spłaty po 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 2,78 % pasywów Spółki.

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2014
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	123.438,36
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2.476.506,14	1.769.741,22
a) kredyty i pożyczki	829.617,54	1.014.296,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.625.558,01	696.722,94
- do 12 miesięcy	1.625.558,01	696.722,94
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	20.411,91	57.803,14
h) z tytułu wynagrodzeń	751,43	751,43
i) inne zobowiązania	167,25	167,25
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
	2.476.506,14	1.893.179,58

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przypadające do spłaty w 2015 roku obejmują pożyczki w kwocie 404.420,51 zł, kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 412.811,95 zł oraz kredyt inwestycyjny w kwocie 197.064,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

<i>zobowiązania publiczno-prawne</i>	31.12.2013	31.12.2014
- podatek akcyzowy	86,42	
- podatek dochodowy od osób fizycznych	2.826,00	2.497,00
- ZUS	16.551,49	14.322,97
- opłata za gosp. odpadami komunalnymi	948,00	0,00
- rozrachunki z tyt. VAT	0,00	40.983,17
	20.411,91	57.803,14

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami złożonymi do właściwych urzędów. Co do ich zapłaty, wszystkie zostały uregulowane terminowo.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pochodzące z lat ubiegłych nie zostały rozliczone do dnia zakończenia badania.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 32,06% ogólnej sumy pasywów.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych w kwocie 534.323,30 zł wynika z danych ewidencji księgowej i dotyczy otrzymanych zaliczek dotacji na realizację projektu "Wdrożenie unikatowego systemu zarządzania B2B oraz planowania instalacji i sprzedaży do działalności IBC Polska F&P SA." w kwocie 513.998,10 zł, zgodnie z umową UDA-POIG.08.02.00-02-026/13-00 oraz pobranych z góry wpłat na przyszła usługi w kwocie 20.325,20 zł.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 9,05% sumy bilansowej.

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

A I. przychody netto ze sprzedaży produktów
 A II. zmiana stanu produktów
 A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.
 A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.
A. Razem przychody
 – w tym od jednostek powiązanych

Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
1.440.494,90	1.100.300,78	131
6.116.300,36	5.361.452,02	114
7.556.795,26	6.461.752,80	117
	385.065,50	0

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,95%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 7.377,88 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty	Kwota w zł - rok bieżący	Kwota w zł - rok ubiegły	Dynamika %
Amortyzacja	121.286,58	129.542,93	94
Zużycie materiałów i energii	664.398,63	618.049,54	107
Usługi obce	730.524,33	658.088,82	111
Podatki i opłaty	88.450,08	94.104,56	94
Wynagrodzenia	473.037,35	605.179,20	78
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	87.618,08	105.254,84	83
Pozostałe koszty rodzajowe	68.012,84	35.118,90	194
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.144.554,53	4.397.695,89	117
Razem	7.377.882,42	6.643.034,68	111

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 178,91 tys. złotych.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6.100,07	0
Dotacje	86.944,00		x
Inne przychody operacyjne	263.493,59	16.362,64	1610
Razem pozostałe przychody operacyjne	350.437,59	22.462,71	1560
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	3.566,73		x
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9.634,98	x
Inne koszty operacyjne	78.409,64	4.905,26	1598
Razem pozostałe koszty operacyjne	81.976,37	14.540,24	564
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	447.374,06	-173.359,41	-258

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 447,37 tys. złotych.

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Dywidendy i udziały w zyskach			x
Odsetki	2.501,94	5.415,75	46
Inne		14.537,83	x
Razem przychody finansowe	2.501,94	19.953,58	13
Odsetki	58.716,68	68.910,38	85
Strata ze zbycia inwestycji			x
Aktualizacja wartości inwestycji			x
Inne	15.876,01		x
Razem koszty finansowe	74.592,69	68.910,38	108
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	375.283,31	-222.316,21	-169

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 72,09 tys. złotych.

4.19 Zyski i straty nadzwyczajne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	x
Zysk (strata) brutto	375.283,31	-222.316,21	-169
Podatek dochodowy	-17.213,00	26.582,00	-65
Zysk (strata) netto	392.496,31	-248.898,21	-158

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz banków z tytułu kredytu na realizację inwestycji w Łosicach oraz kredytu obrotowego.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

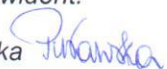
11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska 
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukulcza 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 01 czerwiec 2015 roku