



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. (41) 366-35-79

R A P O R T

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

FLUID Spółka Akcyjna

28-340 Sędziszów, ul Spółdzielcza 9

za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

A. Część ogólna

1. Fluid S.A. z siedzibą w Sędziszowie, ul. Spółdzielcza 9, rozpoczęła działalność od 8 listopada 2010 roku. Założycielem Spółki jest spółka pod firmą Fluid – Korporacja sp. z o. o. z siedzibą w Sędziszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000230574. Kapitał zakładowy został opłacony w całości wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kc spółki pod firmą Fluid – Kooperacja sp. z o. o. w Sędziszowie.

Spółka notowana jest na Alternatywnym Rynku Papierów Wartościowych NewConnect.

2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców z dnia 15.04.2015 r. Rejestracji w KRS dokonano w dniu 22.12.2010 r. w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000374101.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6762433491, zaświadczenie z dnia 14.11.2011r. wydane przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Jędrzejowie o posiadaniu numeru NIP nadanego podmiotowi, przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków -Stare Miasto z dnia 26.04.2011r., który się nim posługuje. Spółka jest także zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
 - c) numer statystyczny REGON 121415530 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie – zaświadczenie z dnia 14.11.2011 r.
3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu Spółki i wpisu do krajowego rejestru sądowego jest 37 rodzajów działalności. W okresie badanym Spółka wykonywała niżej wymienione działalności:
 - 1) PKD 25,11,Z –produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
 - 2) PKD 25,21,Z- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
 - 3) PKD 28,21,Z –produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
 - 4) PKD 28,25,Z-produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
 - 5) PKD 39,00,Z,- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.

Działalność Spółki w roku badanym nie wykraczała poza zakres określony w statucie oraz zakres wpisany w KRS.

4. Spółka działa w oparciu o statut. Statut Spółki Akcyjnej zawiązanej na czas nieoznaczony w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 17249/2010 z dnia 08 listopada 2010 roku sporządzony w Kancelarii Notarialnej Notariusz Piotr Tomaszek w Krakowie. Ostatnia zmiana – akt notarialny z dnia 09.10.2013 r. Rep. A 7005/2013 Notariusz Marcin Solak, Kancelaria Notarialna w Krakowie.
5. Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu od 01.07.2013 r. jest Jan Gładki powołany na 3-letnią kadencję, na podstawie uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2013 r. Obecna kadencja Prezesa Zarządu upływa w dniu 1 lipca 2016 r.
6. Rada Nadzorcza Spółki FLUID S.A. w składzie jak niżej, została powołana przez Walne Zgromadzenie.

- Leśniak Marek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Gładka Elżbieta	-	Członek Rady Nadzorczej
- Kozłowski Michał	-	Członek Rady Nadzorczej
- Różycki Łukasz	-	Członek Rady Nadzorczej
- Smoroń Jacek	-	Członek Rady Nadzorczej
- Arabski Krzysztof	-	Członek Rady Nadzorczej

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
7. Rachunkowość Spółki prowadzi w siedzibie Spółki Biuro Audytorskie Prowizja Sp. z o.o., 31-831 Kraków ul. Fatimska 41 A, na podstawie umowy cywilno – prawnej.
8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	33 484 397,44	33 035 356,23
Kapitał (fundusz) podstawowy	31 996 040,00	31 996 040,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 777 840,38	2 777 840,38
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Kapitał (fundusz) rezerwowy	-	-
Strata z lat ubiegłych	498 256,61	1 289 482,94
Strata netto	791 226,33	449 041,21

Kapitał podstawowy (zakładowy) wynosi 31 996 040,00 zł, dzieli się na 31 996 040 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł każda i składa się z czterech emisji, w tym:

Akcje serii A - 13 232 410 akcje nieuprzywilejowane

Akcje serii B - 1 463 630 akcje nieuprzywilejowane
Akcje serii C - 7 300 000 akcje nieuprzywilejowane
Akcje serii D - 10 000 000 akcje nieuprzywilejowane

Kwota kapitału podstawowego jest zgodna z kwotą wpisaną do krajowego rejestru sądowego. 14 696 040 akcji jest objętych za aport.

Akcje posiadają:

- Robert Grubała 7 850 038,
 - Jan Gładki, Marzena Gładka, Łukasz Gładki, FK Zarządzanie Sp. z o. o. 6 598 573,
 - Fundusz Rezerw Inwestycyjnych Sp. z o.o. 4 070 000,
 - Ryszard Jażyński 2 639 000,
 - Black FOX FX Sp. z o.o. 1 600 000,
 - pozostali 9 238 429.
9. Badana Spółka jest powiązana kapitałowo z firmą „Fluid Korporacja” Sp. z o. o. w Sędziszowie.
10. Dla celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w roku badanym 21,11 osób, a w roku poprzednim 20,11 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
11. Do obowiązkowego, stosownie do art. 64 ustawy o rachunkowości, badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wybrany został podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o., 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 473. Wyboru podmiotu audytorskiego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą Nr 1 z dnia 05.02.2015 r.
12. Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartą w dniu 20.03.2015 r. umową przeprowadzono w okresie od 23.04.2015 r. do 3.06.2015 r. w siedzibie badanej Spółki oraz w siedzibie podmiotu audytorskiego Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o.
13. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego kluczowy biegły rewident Narcyza Gocał (numer w rejestrze 1014) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.
14. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez firmę audytorską Biuro Audytorskie Prowizja Spółka z o.o. w Krakowie, 31-831 Kraków,

ul. Fatimska 41 A i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazało sumę bilansową 51 732 672,08 zł i stratę bilansową - 791 226,33 zł.

15. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FLUID S.A. Uchwałą Nr 2/06/2014 podjętą w dniu 30.06.2014 r.

Wynik finansowy za rok poprzedzający – stratę netto w kwocie 791 226,33 zł zgodnie z Uchwałą Nr 3/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki FLUID S.A. pozostawiono do pokrycia z zysków lat przyszłych.

Forma aktu notarialnego została zachowana.

16. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości, złożone w dniu 15.07.2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FLUID S.A. zatwierdzającą to sprawozdanie, w Sądzie Rejonowym w Kielcach - X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, złożone w dniu 07.07.2014 r. w Urzędzie Skarbowym w Jędrzejowie.

17. Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. wykazującego
po stronie aktywów i pasywów sumę 52 644 981,64 zł
- c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy –
stratę netto w kwocie 449 041,21 zł
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 449 041,21 zł
- e) rachunku przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy
wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 626 092,26 zł
- f) dodatkowych informacji i objaśnień

18. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości, Spółka udostępniła biegłemu rewidentowi księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do wydania opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

19. Ponadto Zarząd Spółki złożył, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, w dacie zakończenia badania sprawozdania finansowego, dodatkowe oświadczenie o:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności przedłożonego do badania sprawozdania finansowego oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.
20. Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
21. Niniejszy raport został opracowany przez biegłych rewidentów na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy 2014 i dwa lata poprzedzające

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane na następnych stronach.

(w tys. zł)

BILANS
(struktura)

	31.12. 2012		31.12. 2013		31.12. 2014	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa						
A. Aktywa trwałe	24 664,9	100,0%	51 732,7	100,0%	52 645,0	100,0%
I. Wartości niematerialne i prawne	24 248,7	98,3%	36 257,4	70,1%	45 024,9	85,5%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 996,0	52,7%	11 549,2	22,3%	18 615,5	35,4%
III. Należności długoterminowe	6 980,6	28,3%	17 768,4	34,4%	26 400,4	50,1%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,7	0,0%	8,8	0,0%	9,0	0,0%
B. Aktywa obrotowe	4 263,4	17,3%	6 931,0	13,4%	7 620,1	14,5%
I. Zapasy	416,2	1,7%	15 475,3	29,9%	7,3	0,0%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	23,8	0,1%	26,9	0,1%	0,0	0,0%
- należności z tytułu dostaw i usług	37,1	0,2%	13 822,6	26,7%	6 003,4	11,5%
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,3	0,0%	186,0	0,4%	5 170,9	9,8%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	343,8	1,4%	69,9	0,1%	696,0	1,3%
a) w jednostkach powiązanych	343,8	1,4%	69,9	0,1%	696,0	1,3%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	284,1	1,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	59,7	0,2%	69,9	0,1%	696,0	1,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
	11,5	0,0%	1 555,9	3,0%	913,4	1,7%
Pasywa						
A. Kapitał własny	24 664,9	100,0%	51 732,7	100,0%	52 645,0	100,0%
I. Kapitał podstawowy	24 269,7	98,4%	33 484,4	64,7%	33 035,4	62,8%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	21 996,1	89,2%	31 996,0	61,8%	31 996,0	60,8%
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 771,9	11,2%	2 777,9	5,4%	2 777,9	5,3%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-292,3	-1,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	-206,0	-0,8%	-498,3	-1,0%	-1 289,5	-2,4%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	-791,2	-1,5%	-449,0	-0,9%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	395,2	1,6%	18 248,3	35,3%	19 609,6	37,2%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	395,2	1,6%	2 510,9	4,9%	134,0	0,3%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	8 558,5	16,3%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	395,2	1,6%	2 510,9	4,9%	8 558,5	16,3%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	373,2	1,5%	2 030,4	3,9%	7 693,2	14,6%
3. Fundusze specjalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	15 737,4	30,4%	10 917,1	20,6%

(w tys. zł)

BILANS
(dynamika)

	2012		2013		2014		Odchylenia		Odchylenia	
							2013 / 2012		2014 / 2013	
	Kwota		Kwota		Kwota		%		%	
							- 100		- 100	
Aktywa										
A. Aktywa trwałe										
I. Wartości niematerialne i prawne	24 664,9	51 732,7	52 645,0	27 067,8	912,3	1,8%				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 248,7	36 257,4	45 024,9	12 008,7	8 767,5	24,2%				
III. Należności długoterminowe	12 996,0	11 549,2	18 615,5	-1 446,8	7 066,3	61,2%				
IV. Inwestycje długoterminowe	6 980,6	17 768,4	26 400,4	10 787,8	8 632,0	48,6%				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,7	8,8	9,0	0,0	0,0					
B. Aktywa obrotowe										
I. Zapasy	416,2	15 475,3	7 620,1	15 059,1	-7 855,2	-50,8%				
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	23,8	26,9	7,3	3,1	-19,6	-72,9%				
- należności z tytułu dostaw i usług	37,1	13 822,6	6 003,4	13 785,5	-7 819,2	-56,6%				
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,3	186,0	5 170,9	185,7	4 984,9	2680,1%				
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	343,8	69,9	696,0	-273,9	626,1	895,7%				
a) w jednostkach powiązanych	343,8	69,9	696,0	-273,9	626,1	895,7%				
b) w pozostałych jednostkach	284,1	0,0	0,0	0,0	0,0					
c) środki pieniężne i inne aktywa	59,7	69,9	696,0	10,2	626,1	895,7%				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,5	1 555,9	913,4	1 544,4	-642,5	-41,3%				
Pasywa										
A. Kapitał własny										
I. Kapitał podstawowy	24 664,9	51 732,7	52 645,0	27 067,8	912,3	1,8%				
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	24 269,7	33 484,4	33 035,4	9 214,7	-449,0	-1,3%				
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	21 996,1	31 996,0	31 996,0	9 999,9	0,0	0,0%				
IV. Kapitał zapasowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 771,9	2 777,9	2 777,9	6,0	0,0	0,0%				
VI. Pozostałe kapitały rezerwowo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-292,3	-498,3	-1 289,5	-206,0	-791,2	-158,8%				
VIII. Zysk (strata) netto	-206,0	-791,2	-449,0	-585,2	-342,2	43,3%				
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
I. Rezerwy na zobowiązania	395,2	18 248,3	19 609,6	17 853,1	1 361,3	7,5%				
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
III. Zobowiązania krótkoterminowe	395,2	2 510,9	8 558,5	2 115,7	6 047,6	240,9%				
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	395,2	2 510,9	8 558,5	2 115,7	6 047,6	240,9%				
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	373,2	2 030,4	7 693,2	1 657,2	5 662,8	278,9%				
3. Fundusze specjalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	15 737,4	10 917,1	15 737,4	-4 820,3	-30,6%				

(w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2013		2014		Odchylenia	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	697,9	100,0%	2 607,1	100,0%	1909,2	273,6%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	697,9	100,0%	2 607,1	100,0%	1909,2	273,6%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,0	0,0%	2 295,8	88,1%	2295,8	
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,0	0,0%	2 295,8	88,1%	2295,8	
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	697,9	100,0%	311,3	11,9%	-386,6	-55,4%
D. Koszty sprzedaży	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
E. Koszty ogólnego zarządu	1 067,2	152,9%	703,6	27,0%	-363,6	-34,1%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-369,3	-52,9%	-392,3	-15,1%	-23,0	-6,2%
G. Pozostałe przychody operacyjne	18,9	2,7%	27,9	1,1%	9,0	47,6%
H. Pozostałe koszty operacyjne	127,2	18,2%	11,8	0,5%	-115,4	-90,7%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-477,6	-68,4%	-376,2	-14,5%	101,4	21,2%
J. Przychody finansowe	3,8	0,5%	10,2	0,4%	6,4	168,4%
K. Koszty finansowe	317,4	45,5%	83,0	3,2%	-234,4	-73,9%
L. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	342,2	43,3%
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
N. Zysk (strata) brutto	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	342,2	43,3%
O. Podatek dochodowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
R. Zysk (strata) netto	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	342,2	43,3%

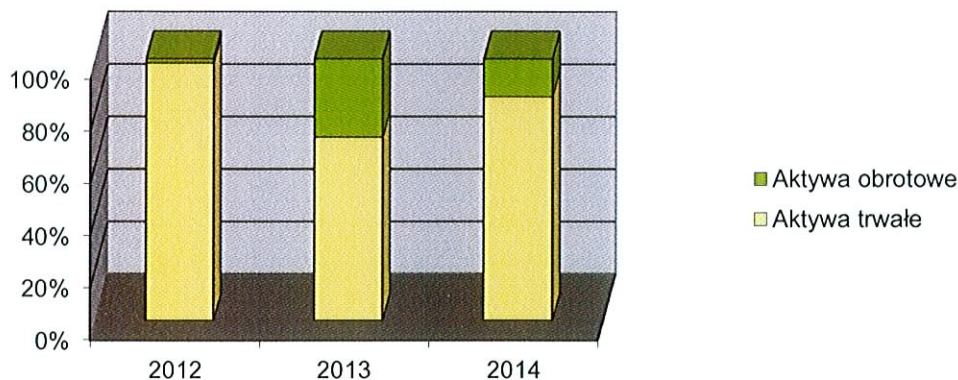


Wskaźniki ekonomiczne

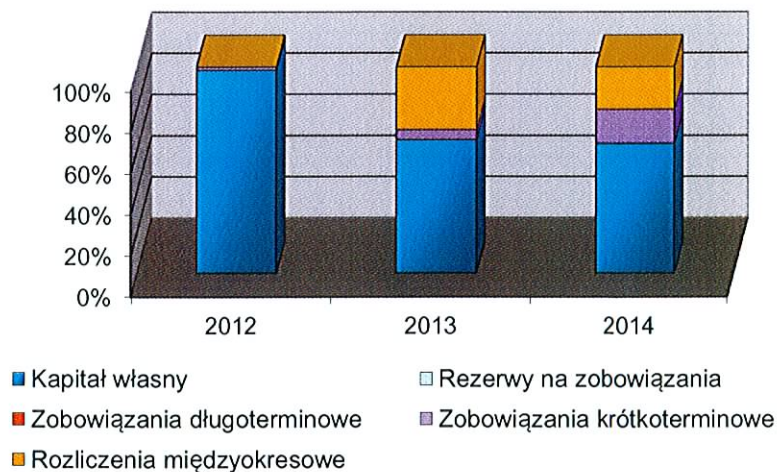
Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Suma bilansowa		24 664,9	51 732,7	52 645,0
2.	Wynik finansowy netto		-206,0	-791,2	-449,0
3.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	-	-113,37%	-17,22%
4.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	-	-52,92%	-15,05%
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	-	-1,53%	-0,85%
FINANSOWE					
6.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	1,60%	4,85%	16,51%
7.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100,09%	92,35%	73,37%
8.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kap.wł.+rez.długoter.+zob.długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	98,40%	64,73%	63,01%
9.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{wartość aktywów}} \times 100$	98,31%	70,09%	85,53%
10.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	94,95%	16,23%	112,31%
11.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,05	6,16	0,89
12.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,96	5,53	0,78
13.	Wskaźnik płynności III (gotówkowej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy} - \text{należności krótkoterminowe} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,87	0,03	0,08
14.	Aktywa bieżące netto	$\frac{\text{aktywa bieżące mniej}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	21,0	12 964,4	-938,4
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
15.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	-	-2,36%	-1,36%

Struktura aktywów i pasywów

Struktura aktywów			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	98,3%	70,1%	85,5%
Aktywa obrotowe	1,7%	29,9%	14,5%

Graficzna struktura aktywów

Struktura pasywów			
	2012	2013	2014
Kapitał własny	98,4%	64,7%	62,8%
Rezerwy na zobowiązania	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	0,0%	0,0%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	1,6%	4,9%	16,3%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0%	30,4%	20,6%

Graficzna struktura pasywów

Złota Reguła Bilansowa

	2012	2013	2014
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	NIE	NIE

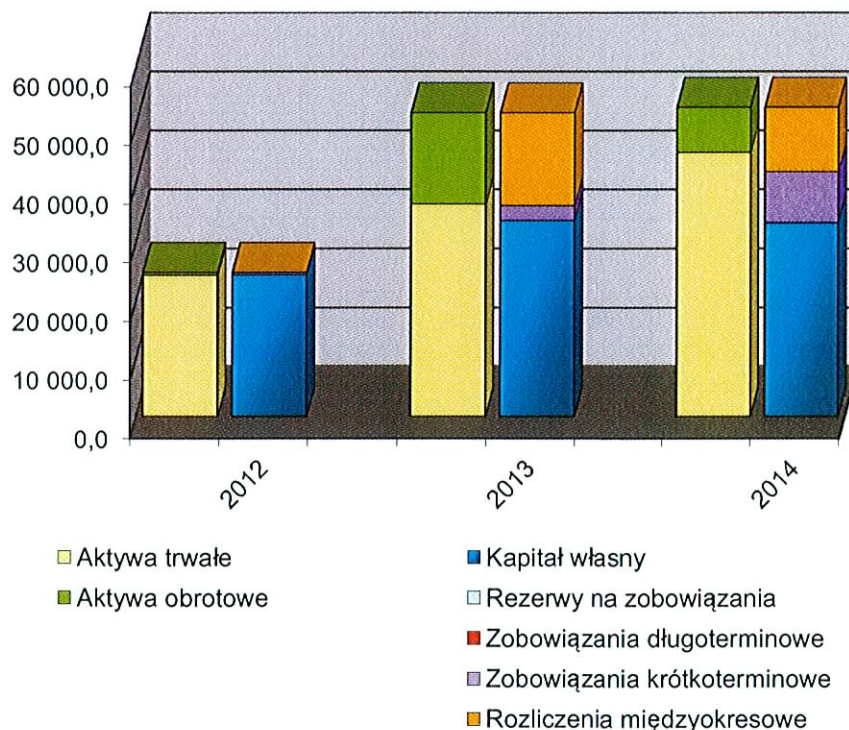
tzn.

$$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}} \geq 1$$

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	24 248,7	36 257,4	45 024,9
Aktywa obrotowe	416,2	15 475,3	7 620,1
Kapitał własny	24 269,7	33 484,4	33 035,4
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	134,0
Zobowiązania krótkoterminowe	395,2	2 510,9	8 558,5
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	15 737,4	10 917,1
Suma bilansowa	24 664,9	51 732,7	52 645,0

Aktywa i źródła ich finansowania

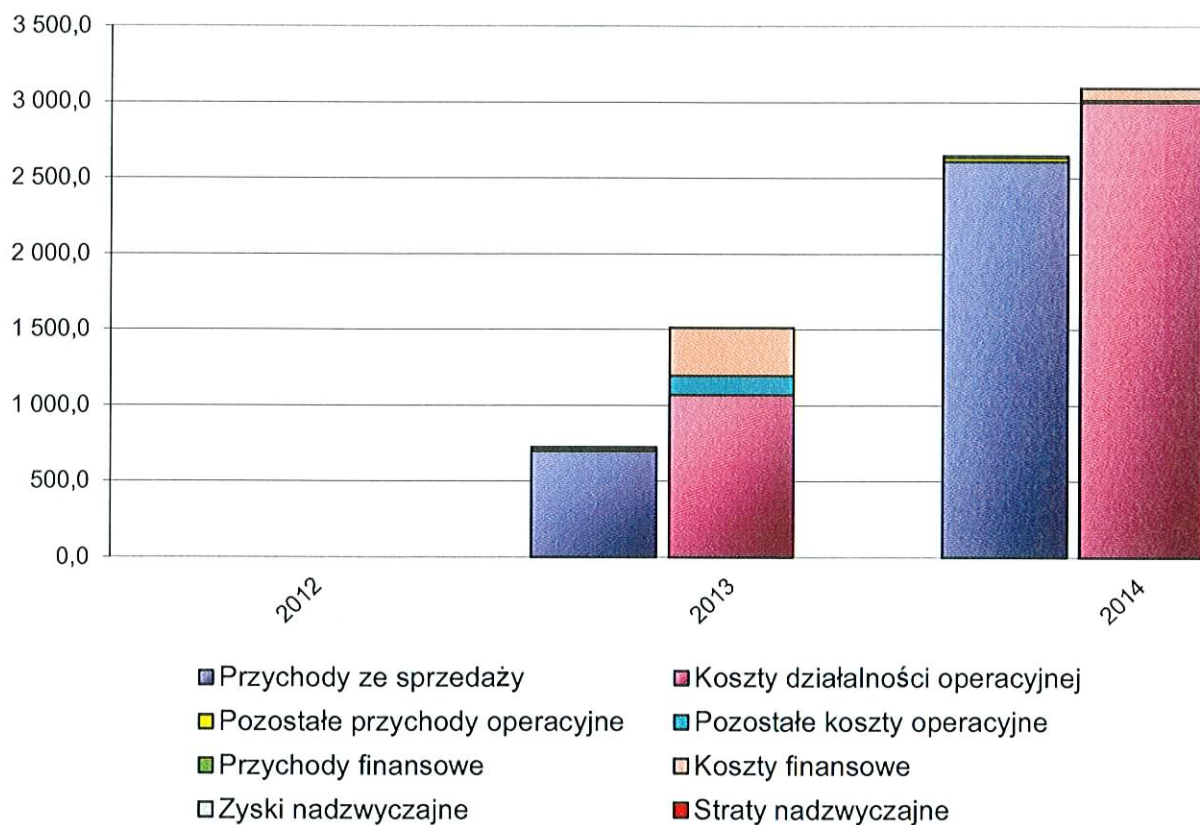


(w tys. zł)

Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

przychody		
	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	697,9	2 607,1
Pozostałe przychody operacyjne	18,9	27,9
Przychody finansowe	3,8	10,2
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
Razem przychody	720,6	2 645,2

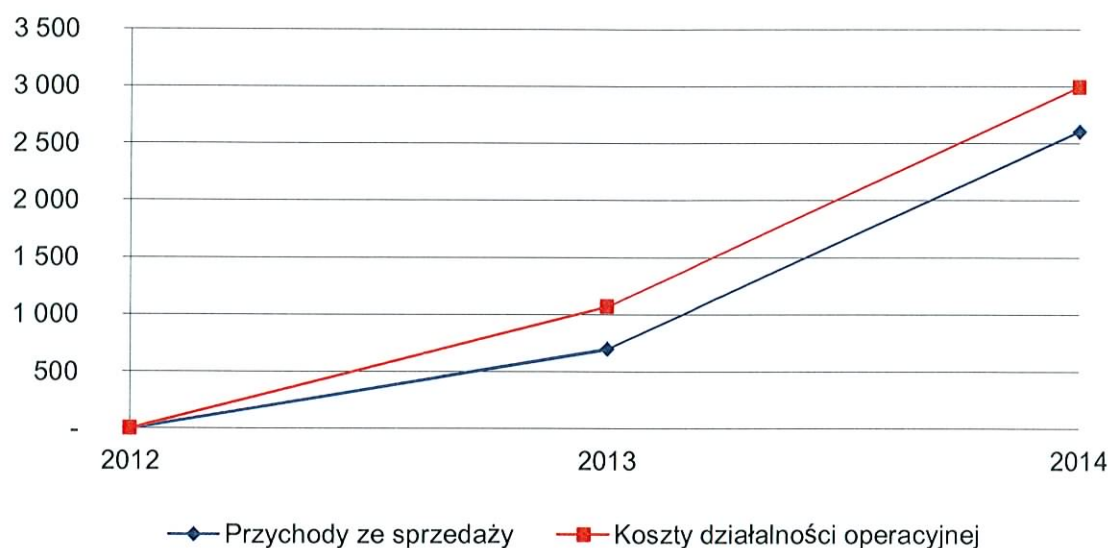
koszty		
	2013	2014
Koszty działalności operacyjnej	1 067,2	2 999,4
Pozostałe koszty operacyjne	127,2	11,8
Koszty finansowe	317,4	83,0
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
Razem koszty	1 511,8	3 094,2

Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki

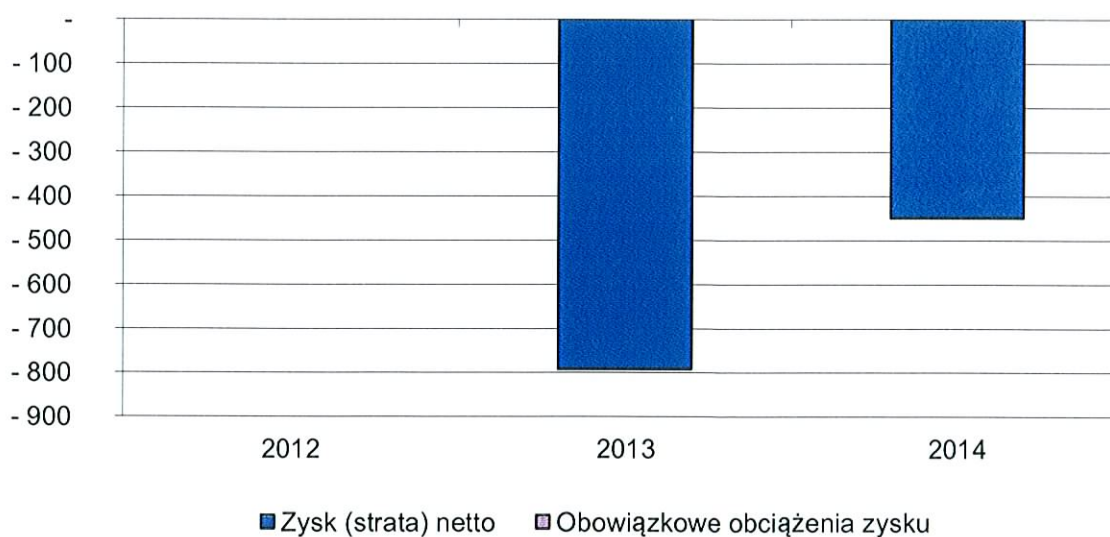
(w tys. zł)

Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	697,9	2 607,1
Koszty działalności operacyjnej	1 067,2	2 999,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	-369,3	-392,3

**Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat**

	2013	2014
Zysk (strata) brutto	-791,2	-449,0
Obowiązkowe obciążenia zysku	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	-791,2	-449,0



Badanie zdolności do kontynuacji działalności
w oparciu o model zaproponowany przez A. Holdę (Rachunkowość Nr 5/2001)

Wskaźniki funkcji dyskryminacyjnej Z_H

Podstawowy wskaźnik płynności (PWP) =	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Stopa zadłużenia (SZ) =	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Suma bilansowa}} \times 100$
Zyskowność majątku (ZM) =	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}} \times 100$
Wskaźnik obrotu zobowiązań (WOZ) =	$\frac{\text{Średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}^*} \times 360$
Rotacja majątku (RM) =	$\frac{\text{Przychody z ogółu działalności}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}}$

* Za koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów przyjmuje się łączną kwotę kosztów operacyjnych bez tzw. pozostałych kosztów operacyjnych

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

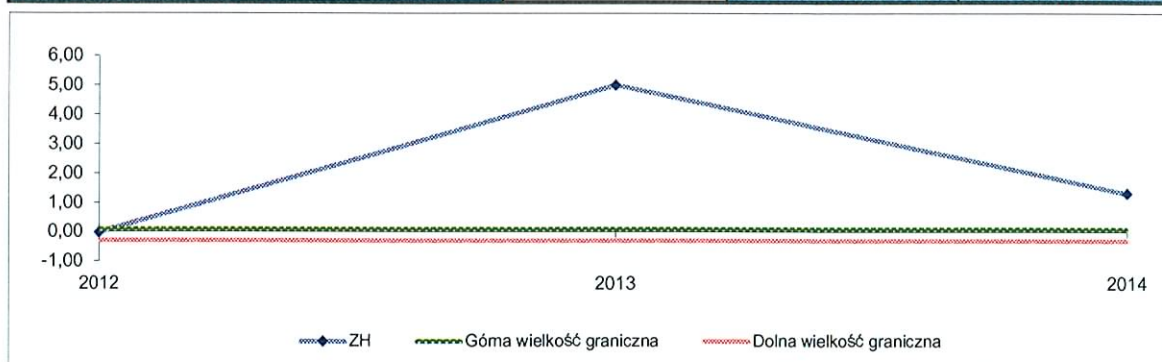
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

Ogólne zasady interpretacji wartości Z_H

Wartość wskaźnika Z_H	Prawdopodobieństwo bankructwa
(-)0,3 lub mniej	wysokie
(-)0,3 - (+)0,1	nieokreślone
(+)0,1 i więcej	niskie

Ostateczna wartość funkcji Z_H dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

		31.12. 2013	31.12. 2014
PWP =		6,16	0,89
SZ =		4,85	16,51
ZM =		-2,07	-0,86
WOZ =		490,16	664,30
RM =		0,02	0,05
Z_H =		5,02	1,33



Analizując dane zawarte w bilansach sporządzonych na 31.12.2012 r., 31.12.2013 r. i 31.12.2014 r. oraz rachunku zysków i strat za lata 2012-2014, dokonano syntetycznej oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Zestawienie wskaźników ekonomicznych za lata 2012- 2014 bez uwzględniania wpływu inflacji.

1. Bilans

Majątek FLUID S.A. w Sędziszowie ogółem ujęty w aktywach bilansu za 2014 r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku zwiększył się o 912,3 tys. zł.

W aktywach trwałych wzrost wynosi 8.767,5 tys. zł i obejmuje:

- wzrost wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 7.066,3 tys. zł,
- wzrost środków trwałych w budowie o kwotę 8.700,4 tys. zł,
- wzrost zaliczki na środki trwałe w budowie 4,0 tys. zł,
- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 72,2 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 6.931,0 tys. zł.

Natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 7 855,2 tys. zł,

w tym:

- | | |
|--|-----------------|
| - zapas materiałów zmniejszył się o kwotę | 19,6 tys. zł |
| - należności krótkoterminowe zmniejszyły się o kwotę | 7 819,2 tys. zł |
| - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o kwotę | 642,5 tys. zł |
| - środki pieniężne zwiększyły się o kwotę | 626,1 tys. zł |

Kapitał własny stanowi 62,8 % pasywów bilansu i w porównaniu do ubiegłego roku zmniejszył się o kwotę 449,0 tys. zł tj. o stratę za rok badany.

Kapitał podstawowy pozostaje niezmienny i wynosi 31.996.040,00 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 37,2% pasywów i w roku badanym zwiększyły się o 1 361,3 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat

W roku 2014 Spółka zmieniła prezentację przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat. Od roku 2014 Spółka przyjęła wariant kalkulacyjny sporządzania RZiS.

W związku z tym w sporządzonej analizie przychodów i kosztów odniesiono się do ich porównania do roku 2013 przekształconego RZiS z wersji porównawczej w kalkulacyjną.

Przychody ze sprzedaży produktów netto w 2014 r. w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o kwotę 1.909,2 tys. zł. Wynik finansowy netto jest ujemny, strata wynosi 449,0 tys. zł, ale w porównaniu do roku 2013 jest niższa o 342,2 tys. zł.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży jest ujemny i wynosi 17,22%, ale w porównaniu do 2013 r. wykazuje poprawę o 96,15 punktu procentowego (w 2013 r. ujemny wskaźnik rentowności wynosił 113,37%).

Stopa zadłużenia wynosi 16,51% i w porównaniu do 2013 r. pogorszyła się o 11,66 punktu procentowego. Również pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym obniżyło się o 18,98 punktu procentowego i wynosi 73,37%.

3. Wskaźniki finansowe

Spółka posiada wskaźniki płynności finansowej:

wskaźnik płynności bieżącej wynosi 0,89, płynności szybkiej 0,78, a wskaźnik płynności gotówkowej 0,08.

Fluid S.A. w roku badanym zakończyła prace badawczo - rozwojowe związane z opracowaniem nowej technologii i nastąpiło uznanie poniesionych nakładów. W 2014 roku nastąpiła pierwsza sprzedaż związana z opracowaną nową technologią. Uruchomienie produkcji docelowej i sprzedaż wyrobów wykonanych w nowej technologii daje szanse sfinansowania poniesionych nakładów i osiągnięcie przychodów ze sprzedaży.

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

Analiza bieżącej sytuacji gospodarczej Spółki nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej w roku następnym po badanym.

W informacji dodatkowej i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółka zamieściła informacje, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1.1 Rachunkowość Spółki prowadzona jest na podstawie zakładowej polityki rachunkowości wprowadzonej do stosowania od dnia 1.01.2014r. zarządzeniem Prezesa Spółki. W polityce rachunkowości ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania ustawowe, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) określenie roku obrotowego i okresów sprawozdawczych – rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są poszczególne miesiące roku obrotowego,

- b) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- c) zasady ustalania wyniku finansowego. Rachunek zysków i strat sporządza się od 2014 r. w wersji kalkulacyjnej.
- d) zasady ewidencji produktów i rozliczeń międzyokresowych,
- e) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania i rezerw na przyszłe koszty.

Zasady klasyfikacji zdarzeń gospodarczych oraz sposób dokumentowania tych zdarzeń zostały określone w zakładowej polityce rachunkowości.

1.2. Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości.

Ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym wycena przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzania, zgodnie z ustawą o rachunkowości inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem weryfikacji dokumentów oraz rozliczania i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen i w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne.

Nie było celem badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów bilansu została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Biegły nie obserwował spisu z natury, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego za 2014 r. została zawarta w dniu 20 marca 2015 r. Zapasy materiałów wykazane w bilansie są nieznaczące (stanowią 0,01% sumy bilansowej). Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane poprzez spis z natury wg stanu na dzień 31.12.2014 r. Różnice nie wystąpiły. Środki pieniężne w bankach zostały potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę. Rzeczowe aktywa trwałe zostały zinwentaryzowane poprzez weryfikację sald z dokumentacją księgową.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją dokonanych operacji gospodarczych, na podstawie których sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe, uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

3. AKTYWA

Ogółem aktywa zbadanego bilansu wynoszą **52 644 981,64 zł**
i przedstawiają się następująco:

3.1 Wartości niematerialne i prawne **18 615.512,57 zł**

Stanowią 35,4 % aktywów i obejmują:

- koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych
„Nowa Technologia” **18 556 245,51 zł**
- inne wartości niematerialne i prawne (obejmują nabyte licencje
oprogramowanie, prawa autorskie do obrazów, patent) **51 267,06 zł**
- zaliczki na WNiP **8 000,00 zł**

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

W roku badanym nastąpił odbiór, zakończony sukcesem, prac badawczo – rozwojowych. Koszty prac rozwojowych wynikają z ewidencji księgowej zawierającej wyliczenia sumy nakładów na te prace.

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe**26 400 402,42 zł**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 50,1 % aktywów i obejmują:

1) Środki trwałe	2 166 316,04 zł
2) Środki trwałe w budowie	17 611 607,21 zł
3) Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 622 479,17 zł

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

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku trwałego w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a do celów podatkowych stawki wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Metoda naliczania amortyzacji jest metoda liniowa, taka sama jak w roku poprzednim.

Dotychczasowe umorzenie środków trwałych wynosi 22,54 %.

Amortyzacja środków trwałych za rok badany wynosi 244 236,48 zł, w tym amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów stanowi kwotę 43 058,56 zł.

Środki trwałe w budowie to poniesione nakłady 17 611 607,21 zł

w tym:

- koszty budowy nowego Zakładu	1 430 952,54 zł
- projekt 4.4. POIG – nakłady inwestycyjne	15 734 232,10 zł
- projekt 1.4. POIG – nakłady inwestycyjne	278 674,40 zł
- nakłady na nowy wynalazek wartości niem. i prawne	143 024,00 zł
- inwestycja w obcy środek trwały	22 809,41 zł
- pozostałe nakłady (suszarka do brykietu)	1 914,76 zł

Zaliczki na środki trwałe w budowie (salda zaliczek zostały potwierdzone) 6.622.479,17 zł

W zakresie nakładów dotyczących realizacji omawianych projektów biegły dokonał sprawdzenia zgodności ewidencji księgowej z dowodami źródłowymi (fakturami) w 2014 r.

Nie stwierdzono różnic.

Natomiast nie badano realizacji projektów pod względem zgodności z zawartymi umowami.

Spółka dokonała weryfikacji sald rzeczowego majątku trwałego wg stanu na 31.12.2014 r. Wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą polityką rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości.

Na dzień bilansowy ograniczenia w prawach własności dysponowania majątkiem trwałym Spółki wynoszą 3 000 000,00 zł i są objęte księgą wieczystą KW nr KIJ/00044777/2 z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego pobranego w 2013 r. w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach.

3.3. Należności krótkoterminowe

6 003 382,78 zł

stanowią 11,5 % sumy bilansowej aktywów i obejmują:

a) należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	7 856,10 zł
b) należności od pozostałych jednostek	5 995 526,68 zł
z tytułu:	
- dostaw i usług do 12 m-cy	5 163 016,20 zł
- z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	830 874,48 zł
- innych należności	1 636,00 zł

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odpis aktualizujący stan należności wynosi 296 194,69 zł. Salda należności z tytułu dostaw zostały potwierdzone przez kontrahentów. Przedsiębiorstwo Wdrażania Postępu Technicznego „Posteor” Poznań Sp. z o. o. potwierdza należność 1 848 000,00 zł, z tego do dnia badania zapłacono 275 000,00 zł.

Fundusz Rezerw Inwestycyjnych Sp. z o. o. w Warszawie potwierdza należność 3 300 700,00 zł wg stanu na 31.12.2014 r. W zawartym porozumieniu dotyczącym omawianej należności FRI Sp. z o. o. w Warszawie zobowiązała się wpłacić na konto FLUID S.A. w terminie do 31 października 2014 roku kwotę 3 300 700,00 zł.

Należności z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych 830 874,48 zł

z tego:

- należności z tyt. rozliczeń z ZUS	21,00 zł
- rozliczenia z U.S. z tyt. VAT	670 000,00 zł
- należności z tyt. VAT naliczonego	160 853,48 zł

Należności z tytułu podatku VAT do dnia badania nie zostały rozliczone.

3.4. Inwestycje krótkoterminowe **696 015,27 zł**

stanowią 1,3 % sumy aktywów bilansu i obejmują środki pieniężne:

- w kasie 2 513,90 zł
- środki pieniężne na r-ku bankowym dotyczące projektu 596 467,52 zł
- pozostałe środki pieniężne w bankach 97 033,85 zł

Środki pieniężne w kasie zostały na dzień bilansowy zinwentaryzowane drogą spisu z natury.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych został potwierdzony przez banki obsługujące Spółkę.

3.5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **913 385,62 zł**

stanowią 1,7 % aktywów i obejmują:

- a) koszty do rozliczenia w następnym okresie 61 249,82 zł
- b) podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie 852 135,80 zł

Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

3.6. Ogółem aktywa zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie.

Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów Spółka stosowała się do nadrzędnych zasad wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA ogółem pasywa zbadanego bilansu wynoszą **52 644 981,64 zł**
i przedstawiają się następująco:**4.1 Kapitał podstawowy** **31 996 040,00 zł**

stanowi 60,8 % sumy bilansowej pasywów, jest zgodny ze stanem faktycznym i prawnym określonym w ustawie o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymogi kodeksu spółek handlowych. W roku badanym nie było zmian w kapitale zakładowym.

4.2 Kapitał zapasowy **2 777 840,38 zł**

Stanowi 5,3 % sumy bilansowej. W roku badanym zmiany w stanie kapitału zapasowego nie wystąpiły.

4.3 Strata z lat ubiegłych**1 289 482,94 zł**

pozostała nierozliczona i stanowi -2,4 % kapitałów własnych.

4.4 Wynik finansowy – strata netto roku obrotowego**449 041,21 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, udokumentowanych i ujętych w księgach rachunkowych, jest kwotowo zgodny z zyskiem wynikającym ze sporządzonego rachunku zysków i strat za 2014 r.

4.5 Zobowiązania długoterminowe**134 008,08 zł**

stanowią 0,3 % pasywów bilansu i dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu środków trwałych.

4.6 Zobowiązania krótkoterminowe**8 558 475,41 zł**

stanowią 16,3 % pasywów i obejmują:

- kredyty	600 000,00 zł
- inne zobowiązania finansowe (leasing śr. trwałych)	105 868,68 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 693 163,45 zł
- zaliczki otrzymane na dostawy	82 113,82 zł
- zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (uregulowane do dnia badania w całości)	45 329,46 zł
- inne zobowiązania (przeniesienie praw do patentu)	32 000,00 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 532 148,41 zł wynikają z ewidencji księgowej, nie zawierają sald przedawnionych, wycenione zgodnie z art. 28 uor.

Do dnia badania uregulowano 510 483,65 zł.

Główne nieuregulowane pozycje zobowiązań dotyczą:

- „Eco –PAR” Kraków	6 050 953,06 zł
- „Euro – Funding” Group Warszawa	812 348,67 zł
- Energika M. Szamalek Zasutowo	161 015,04 zł

Zobowiązania z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń do dnia badania uregulowano w całości.

Nie uregulowano wymienionych zobowiązań wobec „Eco-Par” Kraków pochodzących z operacji gospodarczych realizowanych w okresie od września do grudnia 2014 r.

Natomiast zobowiązanie do „Euro – Funding” Group Warszawa kwota 812 348,37 zł dotyczy rozliczeń z IV kw. 2014 r. w kwocie 153 487,80 zł i z ostatniego kwartału roku 2013 w kwocie 658 860,87 zł.

Zobowiązanie do Energika M. Szamałek Zasutowo kwota 161 015,04 zł z 2013 r., w tym
kaucja gwarancyjna 150.000,00 zł.

4.7 Rozliczenia międzyokresowe **10 917 141,92 zł**

stanowią 20,6 % sumy pasywów bilansu i obejmują
otrzymane dofinansowanie na projekty:

- umowa z PARP o dofinansowanie Nr UDA-POIG.04.0400-26-006/13.00
na realizację projektu „Wdrożenie innowacyjnych na skalę światową
technologii do produkcji biowęgla” ze środków publicznych
w ramach działania POIG 10 000 000,00 zł
- umowa z NGBiR o dofinansowanie Nr UDA-POIG.01.04.00-00-00349/13
na realizację projektu „Innowacyjny układ do rozproszonego przetwarzania
odnawialnej energii” ze środków publicznych w ramach działania POIG 875 141,92 zł
- umowa z PUP na dofinansowanie nr 5/2014 na refundację kosztów wyposażenia
stanowisk pracy 42 000,00 zł

4.8 Ogółem pasywa bilansu zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.

sporządzony został w wersji kalkulacyjnej, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy
o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

5.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi **2 607 104,50 zł**

5.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów **2 999 478,80 zł**

obejmują:

- koszt własny sprzedaży biowęgla 23 489,24 zł
- koszt własny sprzedanych towarów 1 200 000,00 zł
- koszty produkcji 1 072 343,21 zł
- koszty ogólnego zarządu 703 646,35 zł
- Razem 2 999 478,80 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem
nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty rodzajowe obejmują:

Koszty	Kwota w zł	Kosztów w %
Amortyzacja	2 308 963,90	54,45
Zużycie materiałów i energii	238 680,54	5,63
Usługi obce	509 734,68	12,02
Podatki i opłaty	39 437,46	0,93
Wynagrodzenia	923 129,55	21,77
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	188 914,99	4,45
Pozostałe koszty rodzajowe	31 713,63	0,75
Razem	4 240 574,81	100,00

Koszty rodzajowe zostały rozliczone w sposób ja niżej:

- koszty produkcji kwota	1 072 343,21 zł
- koszty ogólnego zarządu kwota	703 646,35 zł
- rozliczenie kosztów prac badawczo – rozwojowych (rozl. 550) kwota	1 819 028,92 zł
- rozliczenie kosztów prac badawczo – rozwojowych (rozl. 500) kwota	357 945,32 zł
- różnica rozlicz. na przychody (pozostałe koszty operacyjne n.k.u.p.) kwota	– 7 134,72 zł
- inwestycje – środki trwałe w budowie „Nowy Zakład nakłady pozostałe” kwota	<u>294 745,73 zł</u>
Razem	4 240 574,81 zł

W wyniku badania stwierdzono, że:

- koszty amortyzacji w kwocie 2 308 963,90 zł zostały prawidłowo ustalone, w tym koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, a obciążające działalność operacyjną wynoszą 150 905,11 zł,
- koszty usług obcych udokumentowane zostały fakturami i rachunkami dostawców, wykazane koszty są zaliczone do właściwych okresów,
- w wyniku kontroli stwierdzono poprawność ewidencji i klasyfikacji kosztów wynagrodzeń a także kompletność i właściwe zaliczenie do odpowiednich okresów sprawozdawczych,
- stwierdzono poprawność ewidencji kosztów narzutów oraz prawidłowość ich naliczania.

Naliczenie składek ZUS i na fundusz pracy oraz rozliczenie z ZUS sprawdzono wrywkowo na dokumentach z m-ca grudnia badanego roku,

- pozostałe koszty dotyczą kosztów delegacji służbowych, reprezentacji , reklam i pozostałych kosztów.

5.4 Pozostałe przychody operacyjne 27 940,46 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością Spółki i obejmują:

- | | |
|--|--------------|
| - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 23 619,75 zł |
| - pozostałe (praktyki uczniów, korekta VAT nalicz. , drobne różnice) | 4 320,71 zł |

5.5 Pozostałe koszty operacyjne 11 770,22 zł

dotyczą:

- | | |
|--|-------------|
| - kosztów sądowych i egzekucyjnych | 7 846,55 zł |
| - pozostałych kosztów operacyjnych
(w tym n.k.u.p. 2 322,69 zł) | 3 923,67 zł |

5.6 Przychody finansowe 10 216,37 zł

obejmują:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| - różnice kursowe na dzień bilansowy | 7 432,06 zł |
| - pozostałe | 2 784,31 zł |

5.7 Koszty finansowe 83 053,52 zł

składają się z:

- | | |
|--------------------------------|--------------|
| - odsetek bankowych | 19 085,40 zł |
| - odsetek budżetowych n.k.u.p. | 15 534,63 zł |
| - prowizji bankowej | 35 806,14 zł |
| - odsetek od zobowiązań | 1 339,76 zł |
| - pozostałych kosztów | 1 839,40 zł |
| - odsetek od leasingu | 9 448,19 zł |

5.8 Wynik finansowy – strata 449 041,21 zł

wynika z przedstawionych powyżej danych dotyczących przychodów i kosztów całokształtu działalności.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłych wynika, że rachunek zysków i strat za 2014 r. sporządzony został prawidłowo.

6. USTALENIE WYNIKU NETTO ZA ROK OBROTOWY**6.1 Przychody za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez Spółkę:**

a) przychody ogółem	2 645 261,33 zł
b) zwiększenie przychodów podatkowych	0,00 zł
c) zmniejszenia przychodów podatkowych	12 165,71 zł
d) przychody podatkowe	2 633 095,62 zł

6.2 Koszty związane z przychodami uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez Spółkę:

a) koszty bilansowe ogółem	3 094 302,54 zł
b) zwiększenie kosztów podatkowych	67 907,06 zł
c) zmniejszenie kosztów podatkowych	719 168,42 zł
d) koszty podatkowe	2 443 041,18 zł

6.3 Dochód podatkowy **190 054,44 zł**

50% straty z lat ubiegłych - 190 054,44 zł

6.4 Wynik finansowy – strata **449 041,21 zł**

W tej samej kwocie strata netto figuruje w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku finansowego brutto w wynik finansowy - strata netto ze sporządzonymi przez Spółkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami” – wymaganymi przez ustawę o rachunkowości.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje wartość dodatnią w kwocie 626 092,26 zł zgodną z bilansową zmianą stanu środków pieniężnych.

7.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, jest zgodne z bilansem i księgami rachunkowymi.

Spółka ujęła w zestawieniu pozycje kształtujące stan kapitału własnego, który na koniec roku wynosi 33 035 356,23 zł i w takiej kwocie wykazany w bilansie.

7.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych w formie not objaśniających w tym również nota o przekształceniu wyniku finansowego brutto w wynik finansowy netto. Dane zawarte w notach objaśniających są zgodne z bilansem i rachunkiem zysków i strat.

7.4 Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym

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

7.5 Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, nie ujawniono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i stratę bilansową za 2014 r., przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki w dniu 3.06.2015 r.

8. Podsumowanie

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

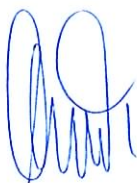
Niniejszy raport zawiera 29 stron kolejno ponumerowanych i oznaczonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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

Kluczowy biegły rewident

Narcyza Gocał
nr rej. 1014



Kielce, dn. 3.06.2015 r.

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel./fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 290031145

V-ce PREZES ZARZĄDU
Janina Kosińska-Trzebińska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 5106

V-ce PREZES ZARZĄDU
Stefan Kowalik
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 1834