

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Jednostki: Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A.

z siedzibą: 43-430 Skoczów, ul. Powstańców Śl. 1

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20.09.2010r. Repertorium A Nr 11101/2010 oraz aneksów: z dnia 5 stycznia 2011r. Rep. A Nr 55/2011, z dnia 9 marca 2011r. Rep. A Nr 2010/2011, z dnia 26 października 2011r. Rep. A Nr 10599/11, z dnia 22 stycznia 2013r. Rep. A Nr 743/2013. Spółkę zawieszono na czas nieokreślony.
2. Spółka posiada dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000372055 z dnia 5 czerwca 2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5482633372 nadany w dniu 6 grudnia 2010r. oraz NIP EU PL5482633372 nadany przez Urząd Skarbowy w Cieszynie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 241719500 nadany w dniu 3 grudnia 2010r. przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych – Spółka nie przedstawiła koncesji, zezwoleń i licencji,
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:
- sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczających poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor) – głównym akcjonariuszem Spółki jest POLKAP Spółka z o.o. posiadająca 70,33 % akcji w kapitale spółki. Spółka nie posiada udziałów/akcji w kapitale innych jednostek.
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana Spółka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Spółki na podstawie kontraktów menedżerskich:

Prezes Zarządu	Kaliciak Paweł	od dnia	27.01.2012r.
Członek Zarządu	Bednarski Tomasz	od dnia	27.01.2012r.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień zakończenia badania Rada Nadzorcza o 3 -letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Paweł Książek	od dnia	16.03.2015r.
Wiceprzew. RN	Jerzy Dworzyński	od dnia	16.03.2015r.
Sekretarz RN	Przemysław Małysiak	od dnia	16.03.2015r.
Członek RN	Sławomir Szata	od dnia	16.03.2015r.
Członek RN	Marcin Jóźwik	od dnia	16.03.2015r.
Członek RN	Paweł Wołosowicz	od dnia	16.03.2015r.
Członek RN	Adam Kościsz	od dnia	

W badanym roku obrotowym ww. skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 16 marca 2015r. NWZA Spółki przyjęło rezygnację członków RN:

Jan Pukowiec

Paweł Jarosz

Michał Simek

Marcin Gąsiorek

7. Głównym księgowym Spółki jest Elżbieta Słonka od dnia 1 grudnia 2010r.

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	20 257 037,73	19 590 496,30
Kapitał podstawowy	2 275 000,00	2 275 000,00
Udziały własne (wielkość ujemna)	(2 274,16)	(2 274,16)
Kapitał zapasowy	16 956 870,74	15 350 809,09
Zysk netto	1 027 441,15	1 966 961,37

Kapitał podstawowy wynosi 2 275 000,00 zł. i dzieli się na 4 550 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 4,45 zł., czyli 890,42 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te na dzień bilansowy posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Maria Herzyk - seria A	250 000,00	250 000,00	5,49%	5,49%
Wacław Mówiński - seria A	250 000,00	250 000,00	5,49%	5,49%
Ewa Kaliciak - seria A	251 610,00	251 610,00	5,53%	5,53%
Nataliya Bednarska - seria A	250 000,00	250 000,00	5,49%	5,49%
Polkap Sp. z o.o.	3 200 000,00	3 200 000,00	70,33%	70,33%
Pozostali	348 390,00	348 390,00	7,66%	7,66%
Razem	4 550 000,00	4 550 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
- jest w całości opłacona gotówką i aportem, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 17 osób, a w roku poprzednim 12 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 4/04/2015 Rady Nadzorczej z dnia 02.04.2015 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. z siedzibą w 40-203 Katowice, al. Roździeńskiego 188B wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 06.04.2015r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w siedzibie Kancelarii w miesiącach maj, czerwiec 2015r. z przerwami.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o

biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Firma Audytorska INTERFIN Spółka z o.o. nr w rej. 519 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30 czerwca 2014r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 8 WZA z dnia 30 czerwca 2014r. przeznaczono na:

- wypłatę dywidendy 364 000,00 zł.,
- kapitał zapasowy 1 602 961,37 zł.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1,a" ustawy o rachunkowości – Spółka jako podlegająca rejestracji w KRS – winna złożyć wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Bielsku - Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS i nie dopełniła tego obowiązku,
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów 34 445 965,12 zł.
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 1 027 441,15 zł.
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezrealizowania innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta 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 przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	23 092,0	67,0	19 658,5	69,6	17 153,6	77,2	3 433,5	117,5	5 938,4	134,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	858,3	2,5	908,3	3,2	958,3	4,3	(50,0)	94,5	(100,0)	89,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 147,5	55,6	18 750,2	66,4	16 195,2	72,9	397,4	102,1	2 952,3	118,2
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 086,1	9,0					3 086,1		3 086,1	
B.	Aktywa obrotowe	11 354,0	33,0	8 596,1	30,4	5 071,2	22,8	2 757,9	132,1	6 282,8	223,9
I.	Zapasy	5 021,3	14,6	3 610,3	12,8	1 745,6	7,9	1 411,0	139,1	3 275,7	287,6
II.	Należności krótkoterminowe	5 241,2	15,2	4 508,2	16,0	2 748,2	12,4	733,0	116,3	2 493,0	190,7
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 466,4	4,3	1 552,7	5,5	624,1	2,8	(86,4)	94,4	842,3	235,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	804,2	2,3	428,9	1,5	537,8	2,4	375,2	187,5	266,4	149,5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	287,3	0,8	48,7	0,2	39,6	0,2	238,6	590,1	247,7	725,4
	Aktywa razem	34 446,0	100,0	28 254,6	100,0	22 224,8	100,0	6 191,3	121,9	12 221,2	155,0

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 257,0	58,8	19 590,5	69,3	18 080,8	81,4	666,5	103,4	2 176,2	112,0
I.	Kapitał podstawowy	2 275,0	6,6	2 275,0	8,1	2 275,0	10,2		100,0		100,0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(2,3)	(0,0)	(2,3)	(0,0)				100,0	(2,3)	
IV.	Kapitał zapasowy	16 956,9	49,2	15 350,8	54,3	14 150,8	63,7	1 606,1	110,5	2 806,0	119,8
VIII.	Zysk netto	1 027,4	3,0	1 967,0	7,0	1 655,0	7,4	(939,5)	52,2	(627,5)	62,1
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 188,9	41,2	8 664,1	30,7	4 143,9	18,6	5 524,8	163,8	10 045,0	342,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 322,9	21,3	5 041,2	17,8	1 765,1	7,9	2 281,7	145,3	5 557,8	414,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 866,0	19,9	3 623,0	12,8	2 202,3	9,9	3 243,1	189,5	4 663,7	311,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					176,5	0,8			(176,5)	
Pasywa razem		34 446,0	100,0	28 254,6	100,0	22 224,8	100,0	6 191,3	121,9	12 221,2	155,0

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 67,0 % całego majątku Spółki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 55,6 % aktywów ogółem;
- widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 5 938,4 tys. zł.

Jest on rezultatem ponoszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego, postępującego starzenia się środków trwałych oraz określeniem wartości odtworzeniowej i rynkowej przez rzeczoznawców majątkowych w 2012 roku. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 8,69 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2014 r. wydatkowano 1 057,4 tys. zł;

- wartości niematerialne prawne obejmują inne wartości niematerialne i prawne, w tym wycenę marki POLKAP a ich wartość jest niższa w stosunku do roku ubiegłego;
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 2 757,9 tys. zł. (32,1 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 16,3 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem innych rozliczeń;
 - wystąpił wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2014 r. o 375,2 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
 - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 7,9 % do 14,6 % :
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 2 176,2 tys. zł. (12,0 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 58,8 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Spółki;

- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- g) największą pozycją kapitału własnego (49,2 % pasywów) jest kapitał zapasowy;
- h) zobowiązania długoterminowe wzrosły o 45,3 % w stosunku do roku poprzedniego i o 314,9 % w stosunku do roku 2012 głównie z tytułu pożyczek i kredytów, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 89,5 % w stosunku do roku 2013 i o 211,8 % w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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

Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 Rok		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
	2014/2013		2014/2012							
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Działalność podstawowa										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 634,7	99,5	13 106,8	100,0	10 886,0	99,5	(1 472,1)	88,8	748,7	106,9
Koszt własny sprzedaży	9 824,2	95,6	10 237,9	95,9	7 960,3	91,3	(413,8)	96,0	1 863,8	123,4
Wynik na sprzedaży	1 810,5		2 868,9		2 925,7		(1 058,4)	63,1	(1 115,2)	61,9
Pozostała działalność operacyjna										
Pozostałe przychody operacyjne			6,4	0,0	56,0	0,5	(6,4)		(56,0)	
Pozostałe koszty operacyjne			89,3	0,8	624,1	7,2	(89,3)		(624,1)	
Wynik na działalności operacyjnej			(82,9)		(568,1)		82,9		568,1	
Wynik operacyjny (A3+B3)	1 810,5		2 785,9		2 357,6		(975,4)	65,0	(547,1)	76,8
Działalność finansowa										
Przychody finansowe	52,9	0,5			0,1	0,0	52,9		52,8	35 527,8
Koszty finansowe	454,8	4,4	346,3	3,2	135,0	1,5	108,6	131,4	319,9	337,0
Wynik na działalności finansowej	(401,9)		(346,3)		(134,8)		(55,6)	116,1	(267,1)	298,1
Zdarzenia nadzwyczajne										
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 408,6		2 439,6		2 222,7		(1 031,1)	57,7	(814,2)	63,4
Podatek dochodowy	381,1		472,7		567,8		(91,5)	80,6	(186,6)	67,1
Obowiązkowe obciążenia-razem	381,1		472,7		567,8		(91,5)	80,6	(186,6)	67,1
Zysk (strata) netto (F-G)	1 027,4		1 967,0		1 655,0		(939,5)	52,2	(627,5)	62,1
Przychody ogółem										
	11 687,6	100,0	13 113,1	100,0	10 942,1	100,0	(1 425,6)	89,1	745,5	106,8
Koszty ogółem										
	10 279,0	100,0	10 673,5	100,0	8 719,4	100,0	(394,5)	96,3	1 559,6	117,9

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1027,4 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 2,98 %
- przychodów ogółem 9,57 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 5,07 %,

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej. Spadek przychodów jest szybszy niż spadek kosztów co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 36,9 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne nie występują w rachunku zysków i strat za rok 2014.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 401 911,63 zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 1 027 441,15 zł., niższym od ubiegłorocznego o 10,9 %.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,98%	6,96%	7,45%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	9,57%	16,13%	14,86%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	5,07%	10,04%	9,15%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,97%	7,87%	7,77%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w Spółce generował zysk w wysokości 3 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem kształtuje się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co mimo obniżenia oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2013 roku ukształtował się w 2014 r. na poziomie 5,07 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej jest niższy w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,65	2,37	2,13
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,88	1,36	1,38
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,12	0,12	0,23
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,36	3,24	7,94

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Spółce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

Należy jednak zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	148	80	x

Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	91	75	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	46	17	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,31	0,43	0,50

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 75 dni w 2013 r do 91 dni w roku 2014, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na brak optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,31 informuje, że 1 zł. zaangażowanego majątku przysporzył 0,31 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2014 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 80 dni w roku 2013 do 148 dni w roku 2014, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	87,72%	99,65%	105,41%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	60,47%	42,15%	46,91%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	142,77%	226,11%	436,32%

Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	20 257,0	19 590,5	18 080,8
---	-------------------------------	---------------	-----------------	-----------------	-----------------

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieprawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Spółki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitału własnego, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	1 845,6	2 616,0	2 120,6

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

0

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2015,
- c) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym Spółki a także okresem sprawozdawczym jest rok kalendarzowy..

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31 grudnia 2014r. - zapasy, środki pieniężne w kasie,

b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31 grudnia 2014r. - rozrachunki z odbiorcami, środki na rachunkach bankowych

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31 grudnia 2014r. – pozostałe aktywa i pasywa.

Stwierdza się, że inwentaryzacją w drodze weryfikacji nie objęto (wymóg: art. 26 ustęp 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości):

- środków trwałych nie podlegających w roku obrotowym spisowi z natury,
- zobowiązań ustawowo wyłączonych z obowiązku potwierdzenia sald,

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

23 091 999,26 zł.

Stanowią one 67,0 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

858 333,22 zł.

Stanowią one 2,5 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia	1 012 988,04	1 012 988,04
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Bilans zamknięcia	1 012 988,04	1 012 988,04
Umorzenie		
Bilans otwarcia	104 654,78	104 654,78
Zwiększenia	50 000,04	50 000,04
Zmniejszenia		
Bilans zamknięcia	154 654,82	154 654,82
Wartość netto na BO	908 333,26	908 333,26
Wartość netto na BZ	858 333,22	858 333,22

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),

- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez Spółkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**19 147 531,07 zł.**

Stanowią one 55,6 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	3 118 592,83	13 295 617,38	3 237 720,00	110 700,00	30 434,49	19 793 064,70
Zwiększenia				1 056 306,09	1 099,00	1 057 405,09
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	3 118 592,83	13 295 617,38	3 237 720,00	1 167 006,09	31 533,49	20 850 469,79
Umorzenie						
Bilans otwarcia	133 567,39	539 394,79	323 618,02	15 872,20	30 434,49	1 042 886,89
Zwiększenia	77 954,84	332 390,40	153 075,96	203 621,63	1 099,00	768 141,83
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	211 522,23	871 785,19	476 693,98	219 493,83	31 533,49	1 811 028,72
Wartość netto na BO	2 985 025,44	12 756 222,59	2 914 101,98	94 827,80		18 750 177,81
Wartość netto na BZ	2 907 070,60	12 423 832,19	2 761 026,02	947 512,26		19 039 441,07

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie		390 516,00	282 416,00	108 100,00

Biegły stwierdza zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe wykazano zgodnie z ewidencją,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 8,69 %, 

- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- Spółka nie dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 818 151,87 zł., w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 305 518,13 zł.,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe**3 086 134,97 zł.**

Stanowią one 9,0 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości		282 416,00		282 416,00
Inne inwestycje długoterminowe		2 803 718,97		2 803 718,97
Razem		3 086 134,97		3 086 134,97

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości oraz innych inwestycji długoterminowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**11 353 965,86 zł.**

Stanowią 33,0 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**5 021 330,08 zł.**

Stanowią one 14,6 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	408 439,21		408 439,21
Półprodukty i produkty w toku	1 912 152,18		1 912 152,18
Produkty gotowe	1 106 429,84		1 106 429,84
Towary	573 531,03		573 531,03
Zaliczki na dostawy	1 020 777,82		1 020 777,82
Razem	5 021 330,08		5 021 330,08

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**5 241 154,28 zł.**

Stanowią 15,2 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	3 183 333,24	(702 487,02)	2 480 846,22
Należności z tyt. podatków i ZUS	653 354,71		653 354,71
Inne należności	2 106 953,35		2 106 953,35
Razem	5 943 641,30	(702 487,02)	5 241 154,28

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 653 354,71 zł. dotycząca podatku VAT. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

Inne należności krótkoterminowe obejmują rozrachunki z pracownikami oraz pozostałe rozrachunki.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**804 165,75 zł.**

Stanowią 2,3 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	804 165,75
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	804 165,75
Razem	804 165,75

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**287 315,75 zł.**

Stanowią 0,8 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia	25 327,92

- licencje	159 345,62
- VAT do odliczenia	14 577,21
- koszty okresów następnych	85 980,00
- inne	2 085,00
Razem	287 315,75

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 34 445 965,12 zł.

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Spółka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem 20 257 037,73 zł.

Stanowią one 58,8 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 2 275 000,00 zł.

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Akcje własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa (2 274,16) zł.

podlegające zbyciu bądź umorzeniu.

4.1.3. Kapitał zapasowy 16 956 870,74 zł.

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 1 602 961,37 zł. z podziału zysku za 2013 rok zgodnie z uchwałą nr 8 ZWZA oraz powiększona o kwotę 3 100,28 zł. z tytułu niewypłaconej dywidendy przypadającej na akcje własne,

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 1 027 441,15 zł.

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**14 188 927,39 zł.**

Stanowią one 41,2 bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie**7 322 917,51 zł.**

Stanowią one 21,3 % bilansowej sumy pasywów.

Wartość ta obejmuje zobowiązania z tytułu obligacji, kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe**6 866 009,88 zł.**

Stanowią 19,9 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	6 866 009,88	3 622 956,55
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	6 866 009,88	3 622 956,55
a) kredyty i pożyczki	3 349 519,05	2 530 660,59
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 820 995,12	879 394,64
- do 12 miesięcy	1 820 995,12	879 394,64
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 171 298,01	56 607,27
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	451 516,76	129 150,05
h) z tytułu wynagrodzeń	72 680,94	27 144,00

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyty i pożyczki	3 349 519,05	1 530 660,59
Razem	3 349 519,05	1 530 660,59

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	1 509 830,99		1 509 830,99

- Rozrachunki z dostawcami zagr.	311 164,13		311 164,13
Razem	1 820 995,12		1 820 995,12

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014 r.

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

e) Zaliczki otrzymane na dostawy 1 171 298,01 zł.
dotyczą zaliczek na poczet dostaw.

g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	259 144,00
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	33 823,00
- Składki ZUS	88 720,76
- Podatek od nieruchomości	69 829,00
Razem	451 516,76

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty, zostały uregulowane w 2015r.

h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w styczniu 2015 r. w kwocie 72 680,94 zł.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 34 445 965,12 zł.

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 11 634 655,22 zł.
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów 10 619 382,86 zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów 955 272,36 zł.

(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

5.1.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 60 000,00 zł.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi - ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.

5.2. Koszty działalności operacyjnej 9 824 155,44 zł.

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014 r. i 2015 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	818 151,87	8,3
Zużycie materiałów i energii	4 574 811,56	46,7
Usługi obce	3 096 030,92	31,5
Podatki i opłaty	318 779,84	3,2
Wynagrodzenia	798 284,72	8,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	131 374,24	1,3
Pozostałe koszty rodzajowe	70 722,29	0,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 000,00	0,2
Razem	9 824 155,44	100,0

5.3. Przychody finansowe**52 932,89 zł.**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez Spółkę z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	8,19
Inne	52 924,70
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	52 924,70
Razem	52 932,89

W przychodach finansowych ujęto:

- a) nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 134 287,24 zł. nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 81 362,54 zł.

5.6. Koszty finansowe**454 844,52 zł.**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	418 425,83
Inne	36 418,69
- inne	36 418,69
Razem	454 844,52

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto Spółki za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 1 408 588,15 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 1 408 588,15 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez Spółkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	10 813 678,29
Przychody wyłączone z opodatkowania	38 146,87
- niezrealizowane różnice kursowe	38 146,87
Przychody włączone do opodatkowania	
Przychody podatkowe	10 775 531,42

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 81 362,54 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych różnic kursowych..

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez Spółkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	9 405 090,14
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	811 071,47
- amortyzacja	230 039,60
- niewypłacone wynagrodzenia	33 489,16
- zapłacone składki ZUS	29 225,20
- niezrealizowane różnice kursowe	29 176,88
- inne	489 140,63
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	175 476,40
- amortyzacja	163 983,41
- wypłacone wynagrodzenia	5 738,00
- zapłacone składki ZUS	5 754,99
Koszty uzyskania przychodu	8 769 495,07

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 81 362,54 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	10 775 531,42
-	Koszty uzyskania przychodu	8 769 495,07
-	Dochód podatkowy	2 006 036,35
-	Dochód do opodatkowania	2 006 036,35
-	Podstawa opodatkowania	2 006 036,00
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	381 147,00
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	381 147,00
-	Zysk brutto	1 408 588,15
-	Zysk netto	1 027 441,15

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała zysk netto za rok 2014 w wysokości 1 027 441,15 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 289 067,72
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(3 824 563,13)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 910 717,20

D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	375 221,79
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	375 221,79

Poza ogólną kwotą 374,2 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2014 w skali jednostki - uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 2 289,1 zł. co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniających dalszy jej rozwój.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o 666 541,43 zł., zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z wyjątkiem informacji na temat transakcji z jednostkami powiązanymi,

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 18 czerwca 2015r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Spółka zawierała transakcje z jednostkami powiązanymi na warunkach rynkowych.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 26 stron kolejno numerowanych i opatrzonych 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 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 Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 7216



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188B 40-203 Katowice
tel. (32) 782-91-46 do 49 fax (32) 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Spółka z o.o.

Nr podm. 2916



Jadwiga Wójcik

Prezes Zarządu

Katowice, dn. 18 czerwca 2015 r.

