

DOKUMENTACJA

z badania sprawozdania finansowego

**za rok obrotowy
od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.**

BIOGENED Spółka Akcyjna

z siedzibą w Łodzi, ul. Pojezierska 99

1. Opinia

2. Raport

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **BIOGENED SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w **91-342 Łódź ul. Pojezierska 99**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **72 945 506,22 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **2 549 262,33 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **11 492 372,33 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **141 131,54 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Anna Jatczak, 1412



Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Biegłych Rewidentów Barbara Kumor i Wspólnicy Sp. z o. o., 4009

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

92-314 Łódź, ul. Węgierska 5 lok.19

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
BARBARA KUMOR I WSPÓLNICY Sp. z o.o.
92-314 Łódź, ul. Węgierska 5 lok. 19
NIP 7282802032 REGON 361001681
KRS 0000555001

PREZES ZARZĄDU


Barbara Kumor

Łódź, dnia 22.04.2016

Data opinii

Raport

z badania sprawozdania finansowego

BIOGENED SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w 91-342 Łódź, ul. Pojezierska 99

za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.12.2006r. Repertorium 7778/2006. Ostatniej aktualizacji statutu dokonano dnia 11.06.2015r. Repertorium A nr 5245/2015. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000273505 z dnia 24.03.2016r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Łodzi.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 947-18-56-923 nadany w dniu 19-02-2007r przez Drugi Urząd Skarbowy Łódź - Bałuty.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 472338733 nadany w dniu 11-08-2009 przez Urząd Statystyczny w Łodzi.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
 - produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.
4. Badana jednostka współpracuje z powiązaną z nią kapitałowo jednostką (art. 3.1.43 Uor) w której posiada 100% udziałów, jest to Hurtownia Farmaceutyczna Biogalla Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi. Badana Spółka jest jednostką dominującą, ale na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
5. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ działał w 2015 roku w składzie:
 - Prezes Zarządu - Andrzej Grzegorzewski
 - Wiceprezes Zarządu - Barbara Biegańska

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
 - b) Rada Nadzorcza w 2015 roku pracowała w składzie: Grzegorzewska Sylwia, Grzegorzewska Urszula, Kowalska Anna, Możyszek Andrzej, Kruk Janusz, Kostecki Sebastian, Mikołajczyk Elżbieta.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.
6. Głównym księgowym jednostki jest Dorota Skorupa.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2015r.	Stan na dzień bilansowy 2014r.
Kapitał (fundusz) własny	46 604 299,45	35 111 927,12
Kapitał (fundusz) podstawowy	18 563 190,00	14 563 190,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 957 434,91	15 984 946,59
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 000 000,00	3 000 000,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	346 695,00	346 695,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	187 717,21	187 717,21
Zysk (strata) netto	2 549 262,33	1 029 378,32

Kapitał podstawowy 18 563 190,00 zł, dzieli się wg stanu na 31.12.2015 r. na 1 856 319 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 10 zł.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie 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
- jest w całości opłacona gotówką zgodnie w S.A. art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 127 osób, a w roku poprzednim 117 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 7/2015 Rady Nadzorczej z dnia 16-18.12.2015r. 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 Barbara Kumor i Wspólnicy Sp. z o. o. z siedzibą w 92-314 Łódź, ul. Węgierska 5 lok.19 wpisany pod numerem 4009 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 21.12.2015 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 05.01. do 15.02.2016r (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 23.03. do 15.04.2016r. (badanie właściwe) (z przerwami).
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Jatczak (nr rej. 1412) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, 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. z 2015r., poz. 1011).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski SALDO Kancelarię Biegłego Rewidenta Anna Jatczak i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2015 roku, uchwałą nr 4. Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 6 ZZA z dnia 11.06.2015 przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – XX Wydział KRS w dniu 26.06.2015
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 25.06.2015
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane 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 31.12.2015 r., z sumą aktywów i pasywów 72 945 506,22 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 2 549 262,33 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.
15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. 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 jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	31 073,8	42,6	28 497,1	44,0	25 717,2	45,9	2 576,8	109,0	5 356,7	120,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 881,8	13,5	9 489,5	14,7	8 387,1	15,0	392,3	104,1	1 494,7	117,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 307,2	15,5	12 069,5	18,6	11 767,8	21,0	(762,3)	93,7	(460,6)	96,1
III.	Należności długoterminowe	1 324,3	1,8	1 614,3	2,5	1 900,5	3,4	(290,0)	82,0	(576,2)	69,7
1.	Od jednostek powiązanych	164,3	0,2	164,3	0,3	160,5	0,3	(0,0)	100,0	3,8	102,3
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 000,0	4,1					3 000,0		3 000,0	
a)	w jednostkach powiązanych	3 000,0	4,1					3 000,0		3 000,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 560,6	7,6	5 323,8	8,2	3 661,7	6,5	236,8	104,4	1 898,8	151,9
B.	Aktywa obrotowe	41 871,7	57,4	36 277,4	56,0	30 318,0	54,1	5 594,3	115,4	11 553,7	138,1
I.	Zapasy	11 606,3	15,9	9 763,3	15,1	8 166,4	14,6	1 843,0	118,9	3 439,9	142,1
II.	Należności krótkoterminowe	19 838,8	27,2	18 979,1	29,3	15 800,3	28,2	859,7	104,5	4 038,5	125,6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	667,7	0,9	808,8	1,2	278,7	0,5	(141,1)	82,6	389,0	239,6
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	9 758,9	13,4	6 726,2	10,4	6 072,6	10,8	3 032,7	145,1	3 686,3	160,7
	Aktywa razem	72 945,5	100,0	64 774,5	100,0	56 035,2	100,0	8 171,1	112,6	16 910,3	130,2

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	46 604,3	63,9	35 111,9	54,2	31 082,5	55,5	11 492,4	132,7	15 521,8	149,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 563,2	25,4	14 563,2	22,5	14 563,2	26,0	4 000,0	127,5	4 000,0	127,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 957,4	26,0	15 984,9	24,7	14 371,4	25,6	2 972,5	118,6	4 586,1	131,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 000,0	8,2	3 000,0	4,6			3 000,0	200,0	6 000,0	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	346,7	0,5	346,7	0,5	346,7	0,6		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	187,7	0,3	187,7	0,3	187,7	0,3		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	2 549,3	3,5	1 029,4	1,6	1 613,6	2,9	1 519,9	247,7	935,7	158,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 341,2	36,1	29 662,5	45,8	24 952,6	44,5	(3 321,3)	88,8	1 388,6	105,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 505,3	2,1	1 663,7	2,6	1 100,5	2,0	(158,4)	90,5	404,8	136,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 005,2	8,2	10 277,9	15,9	9 601,9	17,1	(4 272,7)	58,4	(3 596,7)	62,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 444,6	25,3	17 262,6	26,7	13 718,3	24,5	1 182,0	106,8	4 726,3	134,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	386,1	0,5	458,3	0,7	532,0	0,9	(72,2)	84,2	(145,9)	72,6
Pasywa razem		72 945,5	100,0	64 774,5	100,0	56 035,2	100,0	8 171,1	112,6	16 910,3	130,2

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

- a) aktywa trwale stanowią 42,6% całego majątku jednostki
- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 5 594,3 tys. zł (15,4% do roku 2014),
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 5 356,7 tys. zł (20,8%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 63,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki.

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

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 855,9	96,4	22 646,2	94,1	22 421,4	97,7	7 209,7	131,8	7 434,5	133,2
2.	Koszt własny sprzedaży	25 892,7	90,9	19 853,2	91,9	19 614,1	94,1	6 039,5	130,4	6 278,6	132,0
3.	Wynik na sprzedaży	3 963,2		2 793,0		2 807,3		1 170,2	141,9	1 155,9	141,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 070,2	3,5	1 401,6	5,8	478,1	2,1	(331,4)	76,4	592,2	223,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 447,5	5,1	689,2	3,2	309,2	1,5	758,3	210,0	1 138,3	468,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(377,3)		712,4		168,8		(1 089,7)	(53,0)	(546,1)	(223,5)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 585,9		3 505,4		2 976,1		80,5	102,3	609,8	120,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	56,8	0,2	26,5	0,1	39,8	0,2	30,3	214,1	17,0	142,7
2.	Koszty finansowe	1 141,7	4,0	1 060,0	4,9	913,3	4,4	81,7	107,7	228,4	125,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 084,8)		(1 033,4)		(873,5)		(51,4)	105,0	(211,4)	124,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 501,1		2 472,0		2 102,7		29,1	101,2	398,4	118,9
1.	Podatek dochodowy	110,2		879,3		329,8		(769,2)	12,5	(219,6)	33,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(158,4)		563,2		159,4		(721,6)	(28,1)	(317,8)	(99,4)
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(48,2)		1 442,6		489,1		(1 490,8)	(3,3)	(537,3)	(9,9)
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 549,3		1 029,4		1 613,6		1 519,9	247,7	935,7	158,0

Przychody ogółem	30 983,0	100,0	24 074,3	100,0	22 939,3	100,0	6 908,6	128,7	8 043,7	135,1
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	28 481,9	100,0	21 602,4	100,0	20 836,6	100,0	6 879,5	131,8	7 645,3	136,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 2 549,3 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 3,5%
- przychodów ogółem 8,2% (rentowność netto)

Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk w kwocie 3 963,2 tys. zł, co daje wskaźnik rentowności podstawowej działalności na poziomie 13,3%.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	3,49%	1,59%	2,88%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	8,23%	4,28%	7,03%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	5,47%	2,93%	5,19%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
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	2,27	2,10	2,21
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	1,11	1,15	1,17
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	0,04	0,05	0,02
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	3,94	4,87	3,19

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
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	131	144	115
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	wskaźnik malejący	w dniach	228	271	225
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	52	69	87

4. Zdolność jednostki 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 aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 6 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 30.12.2002r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu 10.04.2015r uchwałą nr 15/2015 Zarządu Spółki.

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

- a) jednostka 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 jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) 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) jednostka przechowuje zbiory w formie wydruków papierowych oraz na magnetycznych dyskach twardych, czyli 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 jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2015,
- środki pieniężne w kasie,
 - zapasy,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2015
- środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2015 roku wszystkie pozycje bilansu.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w magazynie Spółki w dniu 04.01.2016 r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. 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

31 073 836,81 zł

Stanowią one 42,60% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

9 881 779,06 zł

Stanowią one 13,55% bilansowej sumy aktywów.

- a) Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie licencje na programy komputerowe.
- b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**11 307 200,99 zł**

Stanowią one 15,50% bilansowej sumy aktywów.

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

- środki trwałe były w 2015 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- 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),
- jednostka 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),
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Należności długoterminowe**1 324 266,38 zł**

Stanowią one 1,82% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągальności

3.1.4. Inwestycje długoterminowe**3 000 000,00 zł**

Stanowią one 4,11% bilansowej sumy aktywów.

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w innej jednostce.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**5 560 590,38 zł**

Stanowią one 7,62% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu poniesionych nakładów na prace rozwojowe dotyczące nowych wdrożeń i zespołu sprzedażowego.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**41 871 669,41 zł**

Stanowią 57,40% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**11 606 293,99 zł**

Stanowią one 15,91% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. Składają się na nie:

• materiały	4 379 983,20
• półprodukty	533 760,07
• produkty gotowe	6 606 694,85
• towary	27 639,07
• zaliczki na poczet dostaw	58 216,80

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**19 838 825,21 zł**

Stanowią 27,20% aktywów i dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług – 19 072 470,68 zł, należnych Spółce od kontrahentów krajowych i zagranicznych. Pozostałe należności wynoszą 766 354,53 zł. 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. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**667 675,16 zł**

Stanowią 0,92% aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**9 758 875,05 zł**

Stanowią 13,38% aktywów i obejmują w znacznej części koszty prac rozwojowych w zakresie produkcji leków, dermo kosmetyków i suplementów diety. Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**72 945 506,22 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitał własny 46 604 299,45 zł**

Stanowi 63,89% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 18 563 190,00 zł

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 18 957 434,91 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 1 029 378,32 zł z podziału zysku za 2014 rok, zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.06.2015r.

4.1.3. Kapitał podstawowy w rejestracji 6 000 000,00 zł

Wykazuje kwotę wkładu pieniężnego będącego na dzień 31.12.2015r. w trakcie rejestracji w KRS.

4.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 346 695,00 zł

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego nie uległ zmianie.

4.1.5. Zysk z lat ubiegłych 187 717,21 zł

nierozliczony, dotyczy korekty kosztów reprezentacji z lat ubiegłych.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 2 549 262,33 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 26 341 206,77 zł

Stanowią one 36,11% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 1 505 296,00 zł

Stanowią 2,06% pasywów i obejmują rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, ustaloną zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 6 005 199,22 zł

Stanowią one 8,23% bilansowej sumy pasywów i dotyczą zadłużenia kredytowego Spółki.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 18 444 583,91 zł

Stanowią 25,29% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone zobowiązania, m.in.:

- kredyty i pożyczki – 9 520 326,23 zł,
- finansowe- umowy leasingowe – 580 265,33 zł,
- z tytułu dostaw i usług – 4 838 489,14 zł,
- otrzymane zaliczki na poczet dostaw – 1 500 000,00 zł,
- podatkowe – 1 554 961,12 zł.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie występują. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art.28 ust.1 ustawy o rachunkowości. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2015 r.

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

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują zobowiązania tytułu:

- podatek dochodowy od osób fizycznych – 106 675,00
- podatek VAT - 523 554,46
- Składki ZUS - 890 951,66
- PFRON - 20 692,00
- podatek od nieruchomości - 13 088,00

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi i ZUS.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2016 r. w kwocie 394 018,80 zł. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 19 450,68 zł obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe

386 127,64 zł

Stanowią one 0,53% bilansowej sumy pasywów i dotyczą prawidłowo wykazanych otrzymanych dotacji.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

72 945 506,22 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 – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wynoszą **29 937 460,27 zł**

zaś koszt ich wytworzenia wyniósł **8 165 497,59 zł**

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie **(81 557,29) zł**

z kolei wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosi **73 786,53 zł**

W konsekwencji na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie **3 963 211,37 zł**

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego i kalkulacyjnego jest prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą **1 070 231,30 zł**

są to m.in. przychody z dotacji, spisanych przedawnionych zobowiązań, odszkodowań, nadwyżek inwentaryzacyjnych i innych.

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wynoszących

1 447 536,41 zł

zaewidencjonowano m.in. koszty pokryte dotacją, spisane należności, likwidację szkód komunikacyjnych, niedobory inwentaryzacyjne i inne.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości **1 084 843,93 zł**

głównie z tytułu zapłaconych odsetek i zrealizowanych ujemnych różnic kursowych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych, oraz przychodów i kosztów finansowych.

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie **2 501 062,33 zł**. W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2015 w wysokości **2 549 262,33 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie ustalenia podatku dochodowego od osób prawnych, jak i podatku odroczonego biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”. Powyższe ustalenia, ze względu na wrywkową metodę badania, nie mają charakteru audytu podatkowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. 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 i wykazuje bilansową zmniejszenie środków pieniężnych o 141 131,54 zł.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **11 492 372,33 zł**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. 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.

6.4. 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.

6.5. 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.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 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 22.04.2016r.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 16 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 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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:

Anna Jatczak
nr rej 1412



Kancelaria Biegłych Rewidentów
Barbara Kumor i Wspólnicy Sp. z
o. o., podmiot uprawniony nr 4009

Łódź, dn. 22.04.2016 r.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
BARBARA KUMOR I WSPÓLNICY Sp. z o.o.
92-314 Łódź, ul. Węgierska 5 lok. 19
NIP 7282802032 REGON 361001681
KRS 0000555001

PREZES ZARZĄDU

Barbara Kumor