

**Raport z badania śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego
MEGARON Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2016 - 30.06.2016**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>15</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	„MEGARON” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Pyrzycka 3 e,f
Miejscowość:	Szczecin
Kod pocztowy:	70-892
Pocztą:	Szczecin
Telefon:	+48 91 46 64 540
Faks:	+48 91 46 64 541
Pocztą elektroniczną:	megaron@megaron.com.pl
Adres www:	megaron.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	11.03.2008
Numer wpisu do rejestru:	0000301201
Regon:	810403202
NIP:	8520508938
Przedmiot działalności wg PKD	23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	540 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	21 215 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Piotr Sikora – 60,99% udziału w kapitale Spółki i 64,52% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Andrzej Zdanowski – 21,30% udziału w kapitale Spółki i 21,35% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Adam Sikora – 9,26% udziału w kapitale Spółki i 9,38% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. pozostali – 8,45% udziału w kapitale Spółki i 4,75% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Jednostka nie należy do Grupy Kapitałowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Piotr Andrzej Sikora – Prezes Zarządu.

I.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.7.1. W dniu 19 lutego 2016 roku Pan Krzysztof Koroch złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień złożenia.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2016 z dnia 21 czerwca 2016 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 8/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2016 roku, przeznaczając zysk za rok 2015 na:

- dywidendy dla Akcjonariuszy	3 510 000,00 złotych
- kapitał rezerwowy	967 972,56 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 lipca 2016 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 009/C/2016/SK zawartej w dniu 10 czerwca 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 25 lipca 2016 roku do 25 sierpnia 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki w terminie od 25 lipca 2016 roku do 29 lipca 2016 roku i w dniu 11 sierpnia 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133, z późn. zm.).

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133, z późn. zm.).

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **32 342** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazującego zysk netto **2 333** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **281** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **237** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Skróconej półrocznej informacji dodatkowej, obejmującej informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133, z późn. zm.).

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2016-06-30		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	18 006	55,7%	17 951	59,9%	0,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	110	0,3%	129	0,4%	-14,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17 586	54,4%	17 706	59,1%	-0,7%
3. Należności długoterminowe	45	0,1%	9	0,0%	398,4%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264	0,8%	108	0,4%	145,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	14 337	44,3%	12 000	40,1%	19,5%
1. Zapasy	2 056	6,4%	1 924	6,4%	6,9%
2. Należności krótkoterminowe	7 307	22,6%	5 398	18,0%	35,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 684	14,5%	4 492	15,0%	4,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	289	0,9%	186	0,6%	55,7%
Aktywa razem :	32 342	100,0%	29 951	100,0%	8,0%

Pasywa	2015-06-30		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	21 215	65,6%	20 934	69,9%	1,3%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	540	1,7%	540	1,8%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 074	31,1%	10 074	33,6%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 266	25,6%	7 298	24,4%	13,3%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	2 333	7,2%	4 478	15,0%	-47,9%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	-1 458	-4,9%	-100,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 127	34,4%	9 017	30,1%	23,4%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 296	4,0%	510	1,7%	153,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	35	0,1%	47	0,2%	-25,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 986	18,5%	4 504	15,0%	32,9%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 811	11,8%	3 955	13,2%	-3,7%
Pasywa razem :	32 342	100,0%	29 951	100,0%	8,0%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 30.06.2016		01.01.2015 - 30.06.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	20 331	100,0%	22 265	100,0%	-8,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	17 561	86,4%	18 782	84,4%	-6,5%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 770	13,6%	3 483	15,6%	-20,5%
4. Pozostałe przychody operacyjne	248	1,2%	425	1,9%	-41,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	185	0,9%	200	0,9%	-7,5%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 833	13,9%	3 707	16,7%	-23,6%
7. Przychody finansowe	60	0,3%	23	0,1%	157,5%
8. Koszty finansowe	4	0,0%	48	0,2%	-90,7%
- w tym odsetki	4	0,0%	0	0,0%	800,8%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 889	14,2%	3 683	16,5%	-21,6%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	2 889	14,2%	3 683	16,5%	-21,6%
12. Podatek dochodowy	556	2,7%	723	3,2%	-23,1%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	2 333	11,5%	2 960	13,3%	-21,2%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.06.2016		01.01.2015 - 30.06.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	2 333	100,0%	2 960	100,0%	-21,2%
2. Korekty razem	-1 225	-52,5%	-76	-2,6%	1512,1%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	1 107	47,5%	2 884	97,4%	-61,6%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	62	2,7%	295	10,0%	-79,0%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-913	-39,2%	-1 158	-39,1%	-21,1%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-851	-36,5%	-863	-29,2%	-1,3%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-19	-0,8%	-1 242	-42,0%	-98,4%
9. Przepływy z działalności finansowej	-19	-0,8%	-1 242	-42,0%	-98,4%
10. Przepływy pieniężne netto razem	237	10,1%	778	26,3%	-69,6%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2016	półrocze 2015	półrocze 2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	13,6%	15,6%	13,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	14,2%	16,5%	14,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	11,5%	13,3%	11,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	7,5%	9,6%	8,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	11,7%	15,9%	14,1%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2016	półrocze 2015	półrocze 2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,35	2,16	2,05
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,00	1,88	1,73
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	3,33	3,07	3,14
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	4 539,9	3 717,3	1 684,3
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	14,0%	11,6%	5,6%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*182,5)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	41,3	40,2	40,9
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*182,5)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	25,8	26,3	26,9

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2016	półrocze 2015	półrocze 2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,7	0,7	0,8
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,2	1,3	1,2
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*182,5)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	18,0	12,4	26,1
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*182,5)/Wartość sprzedanych produktów	min	7,3	5,5	0,0
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*182,5)/Wartość sprzedanych produktów	min	9,6	8,5	6,5
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*182,5)/Wartość sprzedanych towarów	min	32,6	33,8	160,2
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	267,5	296,9	307,7

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2016	półrocze 2015	półrocze 2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	65,6%	65,0%	64,4%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	190,7%	185,8%	181,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	140,1%	135,3%	128,3%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	78,0%	77,0%	78,8%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku odnotowano wzrost sumy bilansowej o 8%, z kwoty 29 951 tys. zł na koniec roku 2015 do 32 342 tys. zł. Aktywa obrotowe zanotowały największy wzrost w pozycji należności krótkoterminowych. Największy wzrost po stronie pasywów ukształtował się w rezerwach na zobowiązania. Wynika to głównie z zawiązanej rezerwy na koszty bonusów rocznych od obrotu.

II.5.2. Spółka wypracowała w pierwszym półroczu 2016 roku zysk netto w wysokości 2 333 tys. zł, co stanowi spadek o 21,2% w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku.

II.5.3. Przychody netto ze sprzedaży zmalały w badanym okresie (z 22 265 tys. zł w pierwszym półroczu 2015 roku do 20 331 tys. zł). Natomiast koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 6,5% porównując pierwsze półrocze 2016 roku do analogicznego okresu roku ubiegłego (z 18 782 tys. zł do 17 561 tys. zł).

II.5.4. W związku ze spadkiem wyników na wszystkich rodzajach działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wartości wszystkich wskaźników rentowności pogorszyły się w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku.

II.5.5. Wartości wskaźników płynności osiągnięte zarówno w 2016 roku jak i w poprzednich okresach przekraczają zalecane minima, co świadczy o wysokiej zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

II.5.6. Przeciętny okres spływu należności oraz przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w badanym okresie kształtował się na podobnym poziomie jak w pierwszym półroczu 2015 roku.

II.5.7. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wartość wskaźnika rotacji zapasów materiałów w dniach wynosiła 18 dni i uległa podwyższeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

II.5.8. Wartości wskaźników obrazujących finansowanie działalności Spółki w badanym okresie kształtowały się powyżej wartości zalecanych. Oznacza to, że była spełniona złota zasada bilansowa, tj. aktywa trwałe pokryte były w całości kapitałem zaangażowanym długoterminowo.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta z jednego środka trwałego na podstawie umowy leasingu finansowego przyjętego do użytkowania dnia 9 kwietnia 2015 roku. Umowa leasingu spełnia co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będący jej przedmiotem środek trwały wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na rozbudowę biura, linię produkcyjną w hali mokrej oraz zmianę aranżacji w budynku biurowym. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady.

III.3.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, nieopłacone składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Uczestniczyliśmy w spisie z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne. Wrywkowo zweryfikowaliśmy też istnienie stanów magazynowych w sierpniu 2016 roku.

III.3.4.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.4.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.4.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyt poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 50,9% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.5.2. Do dnia 26 lipca 2016 roku otrzymano spłaty 40,76% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Środki pieniężne.

III.3.6.1. Saldo środków pieniężnych jest zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 30 czerwca 2016 roku. Saldo środków pieniężnych w kasie wynika z raportu kasowego sporządzonego na dzień bilansowy.

III.3.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.7.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów ujętych w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.8. Kapitał własny.

III.3.8.1. Wynik finansowy za rok 2015 przeznaczono zgodnie z uchwałą nr 8/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2016 roku, na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 3 510 tys. zł oraz na kapitał rezerowy w kwocie 968 tys. zł. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.8.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.9. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.9.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu.

III.3.9.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodami aktuarialnymi. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.9.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.10.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 45,4% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.10.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.11. Przychody i koszty.

III.3.11.1. Wyrwkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa ma charakter skrócony i zawiera kompletne dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zmianami) właściwymi dla skróconych sprawozdań półrocznych i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowe są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Raport zawiera 15 stron.