

**Raport z badania sprawozdania  
finansowego  
„MEGARON” Spółka Akcyjna  
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**

## SPIS TREŚCI

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
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
<b><u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</u></b>	<b><u>7</u></b>
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 .....	10
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u></b>	<b><u>11</u></b>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
<b><u>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</u></b>	<b><u>15</u></b>
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
Poczta:	Szczecin
Telefon:	+48914664540
Faks:	+48914664541
Poczta elektroniczna:	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	20 722 tys. zł
Władze Jednostki	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 – 60,8% udziału w kapitale Spółki i 64,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Andrzej Zdanowski – 21,3% udziału w kapitale Spółki i 21,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

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

I.1.3.4. pozostali – 8,64% udziału w kapitale Spółki i 4,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

I.1.5. Spółka 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.1.6.2. Jacek Zieziulewicz – Wiceprezes Zarządu.

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

I.1.7.1. W dniu 27 marca 2015 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 4/03/2015/RN-P powołała Pana Jacka Zieziulewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

## **I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI**

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, 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 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

*„W roku 2013 Zarząd Spółki utworzył rezerwę na potencjalną wartość skutków sporu ze Scanbet Sp. z o.o. do wysokości 250 tys. zł, która w ocenie Zarządu stanowi najlepszy szacunek rzeczywistych kosztów, które mogą być poniesione w związku z tą sprawą. Przedmiot i wartość sporów zostały opisane 30.3.1.5. sprawozdania z działalności Spółki”.*

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2014 z dnia 13 czerwca 2014 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2014 roku, przeznaczając zysk za rok 2013 na:

- dywidendę dla akcjonariuszy	1 485 000,00 złotych
- kapitał rezerwowy	18 070,94 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 czerwca 2014 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 Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/05/2014/RN-P z dnia 16 maja 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 028/C/2014/SK zawartej w dniu 18 lipca 2014 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 1 grudnia 2014 roku do 24 kwietnia 2015 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 1 grudnia 2014 roku do 3 grudnia 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 23 marca 2015 roku do 27 marca 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 (Dz. U. 2014 r. poz. 133).

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.

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 2014 rok. 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 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **29 561** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto **3 991** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **2 506** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 323** tysiące złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 732</b>	<b>60,0%</b>	<b>18 881</b>	<b>65,1%</b>	<b>-6,1%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	122	0,4%	139	0,5%	-12,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17 499	59,2%	18 620	64,2%	-6,0%
3. Należności długoterminowe	5	0,0%	15	0,1%	-64,7%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106	0,4%	107	0,4%	-0,7%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 829</b>	<b>40,0%</b>	<b>10 112</b>	<b>34,9%</b>	<b>17,0%</b>
1. Zapasy	1 665	5,6%	2 407	8,3%	-30,8%
2. Należności krótkoterminowe	6 376	21,6%	6 416	22,1%	-0,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 435	11,6%	1 107	3,8%	210,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	353	1,2%	183	0,6%	92,7%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>29 561</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 993</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,0%</b>

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>20 722</b>	<b>70,1%</b>	<b>18 216</b>	<b>62,8%</b>	<b>13,8%</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	540	1,8%	540	1,9%	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	34,1%	10 074	34,7%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	6 115	20,7%	6 097	21,0%	0,3%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	3 991	13,5%	1 503	5,2%	165,5%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>8 839</b>	<b>29,9%</b>	<b>10 777</b>	<b>37,2%</b>	<b>-18,0%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	585	2,0%	663	2,3%	-11,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	1 178	4,1%	-100,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 989	13,5%	4 168	14,4%	-4,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 266	14,4%	4 767	16,4%	-10,5%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>29 561</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 993</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,0%</b>

## II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	41 569	100,0%	41 077	100,0%	1,2%
2. Koszty działalności operacyjnej	37 153	89,4%	39 456	96,1%	-5,8%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 416</b>	<b>10,6%</b>	<b>1 621</b>	<b>3,9%</b>	<b>172,3%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 097	2,6%	983	2,4%	11,6%
5. Pozostałe koszty operacyjne	504	1,2%	547	1,3%	-7,8%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 009</b>	<b>12,0%</b>	<b>2 057</b>	<b>5,0%</b>	<b>143,5%</b>
7. Przychody finansowe	3	0,0%	76	0,2%	-96,5%
8. Koszty finansowe	12	0,0%	179	0,4%	-93,5%
- w tym odsetki	11	0,0%	83	0,2%	-86,8%
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>5 000</b>	<b>12,0%</b>	<b>1 954</b>	<b>4,8%</b>	<b>155,9%</b>
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%
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 000</b>	<b>12,0%</b>	<b>1 954</b>	<b>4,8%</b>	<b>155,9%</b>
12. Podatek dochodowy	1 009	2,4%	451	1,1%	123,8%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>14. Zysk / Strata netto</b>	<b>3 991</b>	<b>9,6%</b>	<b>1 503</b>	<b>3,7%</b>	<b>165,5%</b>

## II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	3 991	100,0%	1 503	100,0%	165,5%
2. Korekty razem	1 899	47,6%	1 526	101,5%	24,5%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>5 890</b>	<b>147,6%</b>	<b>3 029</b>	<b>201,5%</b>	<b>94,5%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	304	7,6%	419	27,9%	-27,4%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 199	-30,1%	-1 109	-73,8%	8,2%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-895</b>	<b>-22,4%</b>	<b>-690</b>	<b>-45,9%</b>	<b>29,8%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	429	28,6%	-100,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-2 672	-67,0%	-2 558	-170,2%	4,4%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-2 672</b>	<b>-67,0%</b>	<b>-2 129</b>	<b>-141,6%</b>	<b>25,5%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 323</b>	<b>58,2%</b>	<b>211</b>	<b>14,0%</b>	<b>1003,4%</b>



## II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	10,6%	3,9%	13,7%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	12,0%	4,8%	14,4%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	9,6%	3,7%	11,6%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	13,6%	5,1%	16,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	22,8%	8,4%	31,9%

### II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,88	2,38	1,99
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,46	1,80	1,56
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,90	1,70	2,51
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	3 575,1	1 177,7	-206,9
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	12,1%	4,1%	-0,7%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	37,8	43,2	46,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	31,4	27,8	28,7

### II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4	1,4	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,3	2,1	2,1
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	24,2	30,0	28,9
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	7,1	8,0	8,6
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	554,3	632,0	690,5

#### II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	70,1%	62,8%	62,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	234,4%	169,0%	167,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	139,6%	126,3%	121,0%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	83,7%	82,3%	81,1%

### II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Przychody ze sprzedaży Spółki w 2014 roku wzrosły względem roku 2013 nieznacznie (o 1,2%) przy jednoczesnym obniżeniu kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 5,8%. Zdecydowało to o poprawie zysku netto oraz rentowności na wszystkich poziomach analizy.

II.5.1.1. W 2014 roku Spółka nie poniosła tak znaczących kosztów reklamy jak w roku 2013.

II.5.2. Dodatni wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z odniesionych w pozostałe przychody operacyjne dotacji do środków trwałych, rozliczanych w okresie ich amortyzacji.

II.5.3. Struktura bilansu nie uległa w 2014 roku istotnym zmianom względem końca roku 2013. Spółka nie poniosła w badanym okresie znaczących nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Ich wartość obniżyła się o 6,0%, co oznacza, iż nakłady inwestycyjne były niższe od odpisów amortyzacyjnych.

II.5.4. Wartości wskaźników płynności w roku 2014 uległy dalszej poprawie i utrzymują się na wysokich poziomach, co wskazuje na dużą zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

II.5.5. Na koniec roku 2014 działalność Spółki w ponad 70% była finansowana kapitałem własnym a aktywa długoterminowe w blisko 140% były pokryte kapitałem długoterminowym. Oznacza to duże bezpieczeństwo struktury źródeł finansowania.

### II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania 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 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 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. Niektóre księgi pomocnicze prowadzone są z użyciem arkusza MS Excel.

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. Według wyjaśnień Zarządu stosowane stawki dobrze odzwierciedlają rzeczywisty okres ekonomicznej użyteczności. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie poniesione nakłady na instalację do automatyzacji frakcji mokrej. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych.

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 oraz niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS.

### III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

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 okres zalegania.

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

### III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku i uzyskano potwierdzenia dla 36,9% salda z kontrahentami na dzień potwierdzenia. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia 73,0% 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.3.5.3. Do dnia 28 lutego 2015 roku otrzymano spłaty 88,1% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

### III.3.6. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.6.1. Obejmują lokatę negocjowaną w kwocie 59 tys. zł.

### III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

### III.3.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.8.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 9a informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

### III.3.9. Kapitał własny.

III.3.9.1. Wynik finansowy za rok 2013 przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 6/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2014 roku, na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 1 485 tys. zł oraz kapitał rezerwowy w kwocie 18 tys. zł. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.9.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

### III.3.10. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.10.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

III.3.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodą aktuarialną. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.10.3. Spółka jest pozwany w sporze sądowym ze Scanbet Sp. z o.o. Przedmiot i wartość sporu zostały opisane w punkcie 30.3.1.5 sprawozdania z działalności Zarządu Spółki. Zarząd Spółki zdecydował w latach poprzednich o utworzeniu rezerwy w łącznej kwocie 250 tys. zł, która w ocenie Zarządu dobrze odzwierciedla potencjalne negatywne skutki sporu.

### III.3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.11.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 82,3% salda zobowiązań na ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 48,7% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.11.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

### III.3.12. Przychody i koszty.

III.3.12.1. Wrywkowa 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 zgodne 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) właściwymi dla skróconych sprawozdań półrocznych i zgodne ze stanem faktycznym.

## **III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

III.5.1. III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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 (Dz. U. 2014 r. poz. 133). 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.

Marek Dobek

Handwritten signature of Marek Dobek in blue ink.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10294

Aleksandra Motławska

Handwritten signature of Aleksandra Motławska in blue ink.

Członek 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 24 kwietnia 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.