

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Spółki Makarony Polskie Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15**  
**za rok obrotowy 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

## A. Część ogólna

1. Jednostka powstała w wyniku przekształcenia MAKARONÓW POLSKICH Sp. z o. o. w spółkę akcyjną. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników zgodnie z aktem notarialnym Repertorium nr 4882/2004 sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie przez notariusza Teresę Panek – Wiśniowską. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 00002120001 z dnia 26 lutego 2014 roku w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 813-32-78-856 nadany dnia 23 sierpnia 2004 roku oraz NIP EU PL 813-32-78-856 nadany dnia 9 lipca 2004 roku przez Urząd Skarbowy w Rzeszowie.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 691674708 nadany dnia 19 czerwca 2009 roku przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - a) produkcja makaronów, klusek, kuskusu i podobnych wyrobów mącznych,
  - b) produkcja artykułów spożywczych i napojów,
  - c) pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor):

**Stoczek Natura Sp. z o. o. – jednostka zależna**

5. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana Spółka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
  - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą Spółki:

**Prezes Zarządu                      Zenon Daniłowski                      od dnia    25 maja 2012 roku**

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

- b) Rada Nadzorcza o dwuletniej kadencji wygasającej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy jej urzędowania funkcjonowała w składzie:

**Przewodniczący RN                      Roman Sobiecki                      od dnia        25 maja 2012 roku**

<b>Wiceprzewodniczący RN</b>	<b>Grzegorz Słomkowski</b>	<b>od dnia</b>	<b>15 września 2008 roku</b>
<b>Sekretarz RN</b>	<b>Urszula Rogóż - Bury</b>	<b>do dnia</b>	<b>25 czerwca 2013 roku</b>
<b>Sekretarz RN</b>	<b>Tomasz Jankowski</b>	<b>od dnia</b>	<b>25 czerwca 2013 roku</b>
<b>Członek RN</b>	<b>Marek Rocki</b>	<b>od dnia</b>	<b>21 czerwca 2010 roku</b>
<b>Członek RN</b>	<b>Wiesław Wasilewski</b>	<b>od dnia</b>	<b>25 maja 2012 roku</b>

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym Spółki jest Grażyna Kozielec od dnia 1 listopada 2003 roku.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>60 007 652,29</b>	<b>58 184 114,08</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	27 750 213,00	27 750 213,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	30 433 901,08	25 519 862,89
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(75 222,31)	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	1 898 760,52	4 914 038,19
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy o wartości 27 750 213 zł, dzieli się na 9 250 071 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 3 zł (wartość bilansowa jednej akcji wynosi 6,49 zł, czyli 216 % do ceny nominalnej) i składa się z następujących emisji akcji:

- 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiają się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Agro - Technika S.A. z siedzibą w Ząbkach	2 000 000,00	2 000 000,00	21,62%	21,62%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy	1 183 040,00	1 183 040,00	12,79%	12,79%
PKO OFE	924 470,00	924 470,00	9,99%	9,99%
T. G. "BEWA" Sp. z o. o.	900 000,00	900 000,00	9,73%	9,73%
Pozostali akcjonariusze	4 242 561,00	4 242 561,00	45,87%	45,87%
Razem	9 250 071,00	9 250 071,00	100%	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcjonariatu prowadzoną według wymagań art. 341 KSH (tekst jednolity - Dz. U. z 6 września 2013 roku, poz. 1030),
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 KSH,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 KSH.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 225 osób, a w roku poprzednim 287 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 13 Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2013 roku 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 ReVISION - RZESZÓW Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Pelczara 6c/8 wpisany pod numerem 3510 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/2013 z dnia 8 sierpnia 2013 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie 2 stycznia 2014 roku (inventaryzacja) oraz od 24 lutego do 5 marca 2014 roku (badanie właściwe) (z przerwą dnia 27 lutego 2014 roku).
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (nr rej. 11556) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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 z 2009 roku z późn. zm.).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król Sp. z o.o. w Rzeszowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 25 czerwca 2013 roku uchwałą nr 4.

Zysk bilansowy w kwocie 4 914 038,19 zł uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 25 czerwca 2013 roku przeznaczono na kapitał zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1a ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS dnia 9 lipca 2013 roku.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 3 lipca 2013 roku.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, z sumą aktywów i pasywów 115 959 tys. zł,
  - c) sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego za rok obrotowy zysk 1 899 tys. zł,
  - e) sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy wykazującego pozostały całkowity dochód 1 824 tys. zł,
  - f) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - g) sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - h) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

16. 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.

17. 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) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,

- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

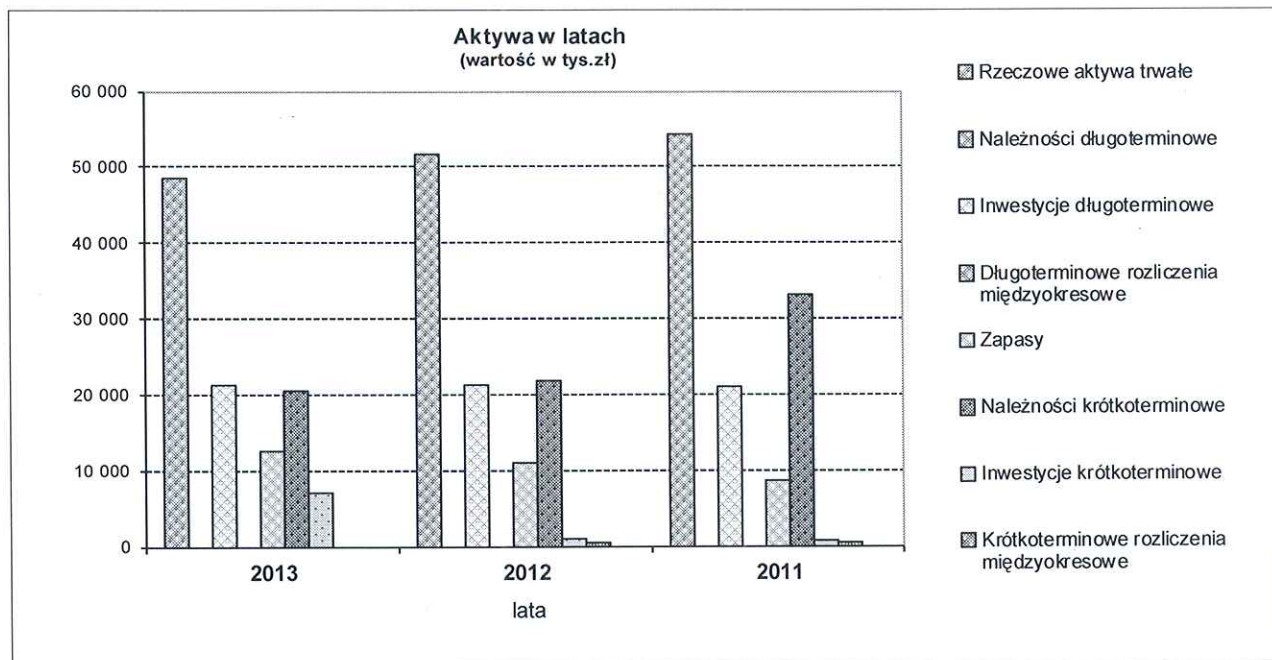
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

**1. Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej**

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

Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								%		%
1	2	3	4	5	6	7	2013/2012		2013/2011	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75 631</b>	<b>65</b>	<b>78 792</b>	<b>70</b>	<b>80 422</b>	<b>65</b>	<b>17 417</b>	<b>96</b>	<b>15 787</b>	<b>94</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	48 592	42	51 641	46	54 423	44	-3 049	94	-5 831	89
Nieruchomości inwestycyjne	642	1	642	1	318	0	0	100	324	202
Inne wartości niematerialne	5 641	5	5 842	5	4 947	4	-201	97	694	114
Długoterminowe aktywa finansowe	20 578	18	20 654	18	20 654	17	-76	100	-76	100
Pozostałe aktywa długoterminowe	178	0	13	0	80	0	165	1 369	98	223
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>40 328</b>	<b>35</b>	<b>34 161</b>	<b>30</b>	<b>42 955</b>	<b>35</b>	<b>6 167</b>	<b>118</b>	<b>-2 627</b>	<b>94</b>
Zapasy	12 476	11	11 094	10	8 620	7	1 382	112	3 856	145
Należności krótkoterminowe	20 585	18	21 777	19	33 191	27	-1 192	95	-12 606	62
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	6 208	5	110	0	160	0	6 098	5 644	6 048	3 880
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	827	1	810	1	585	0	17	102	242	141
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	232	0	370	0	399	0	-138	63	-167	58
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>115 959</b>	<b>100</b>	<b>112 953</b>	<b>100</b>	<b>123 377</b>	<b>100</b>	<b>23 584</b>	<b>103</b>	<b>13 160</b>	<b>94</b>

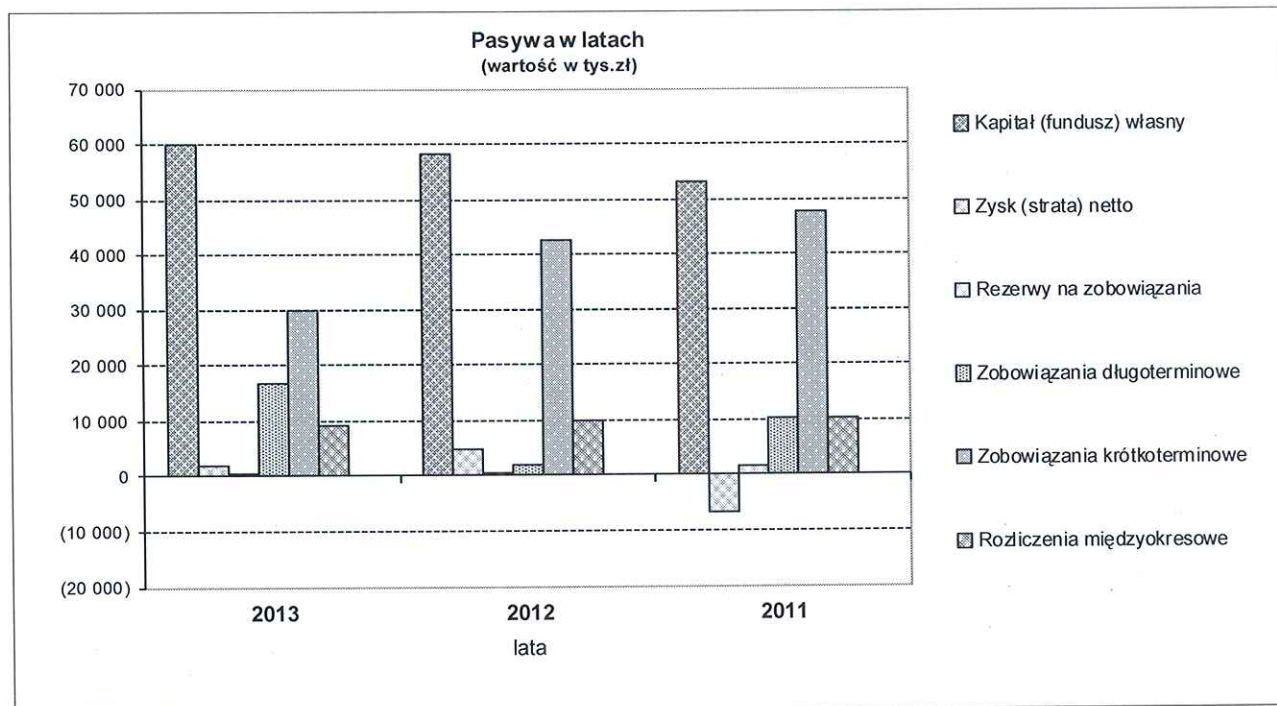
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



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

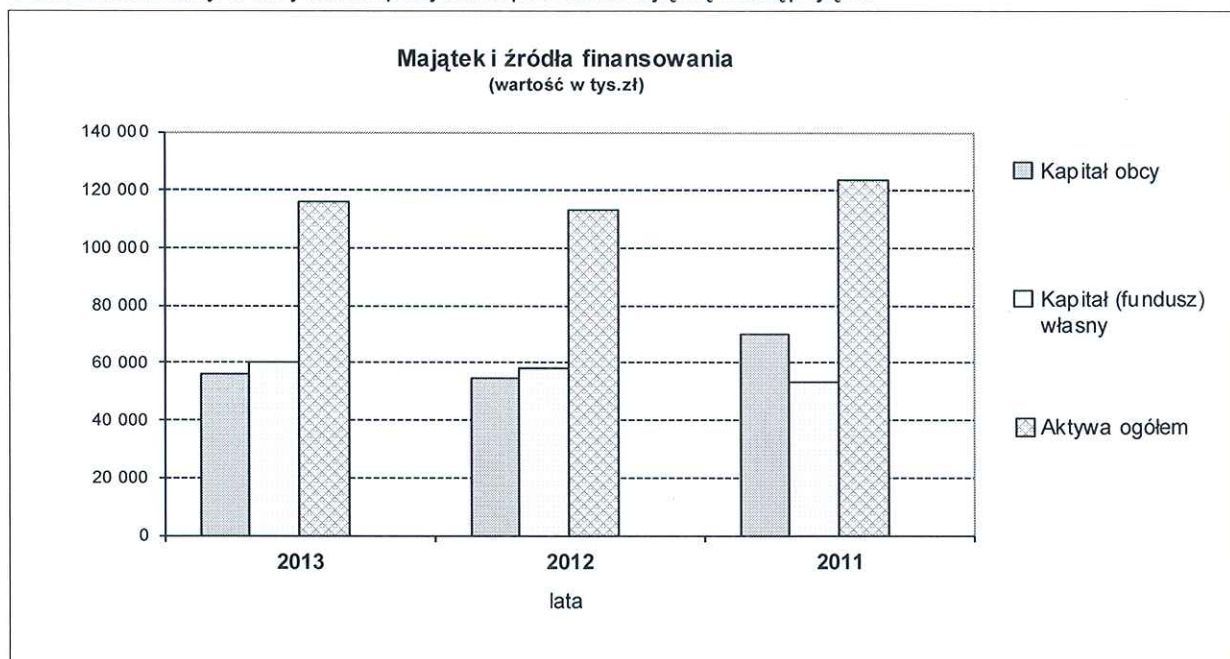
Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
							2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał (fundusz) włas	60 008	52	58 184	52	53 270	43	1 824	103	6 738	113
Kapitał podstawowy	27 750	24	27 750	25	27 750	22	0	100	0	100
Pozostałe kapitały	30 359	26	25 520	23	34 048	28	4 839	119	-3 689	89
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	0	0	0	0	-1 826	-1	0	0	1 826	0
Zysk netto	1 899	2	4 914	4	-6 702	-5	-3 015	39	8 601	-28
Zobowiązania długoterminowe	25 479	22	11 468	10	21 293	17	14 011	222	4 186	120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	0	0	4	0	1 048	1	-4	0	-1 048	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	16 656	14	1 860	2	9 626	8	14 796	895	7 030	173
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	214	0	281	0	235	0	-67	76	-21	91
Przychody przyszłych okresów	8 593	7	9 249	8	9 613	8	-656	93	-1 020	89
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16	0	74	0	771	1	-58	22	-755	2
Zobowiązaniakrótkoterminowe	30 472	26	43 301	38	48 814	40	-12 829	70	-18 342	62
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10 996	9	13 102	12	9 606	8	-2 106	84	1 390	114
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	139	0	690	1	5 239	4	-551	20	-5 100	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 731	16	28 940	26	32 901	27	-10 209	65	-14 170	57
Przychody przyszłych okresów	559	0	523	0	709	1	36	107	-150	79
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47	0	46	0	97	0	1	102	-50	48
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0	262	0	0	0	-262	0
Pasywa razem	115 959	100	112 953	100	123 377	100	3 006	103	-7 418	94

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:





Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 65 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok.42 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2011 – 2013) stanowi kwotę 5 831 tys. zł.

Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia środków trwałych wynosi 33 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2013 roku wydatkowano 432,9 tys. zł;

- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 6 167 tys. zł (tj. 18 % do roku 2012), który obejmuje głównie:
  - wzrost udzielonych pożyczek o 6 098 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego,
  - obniżenie stanu środków pieniężnych o 17 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
  - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 7 do 11%
- w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 6 738 tys. zł (13 %),

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 52 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;

- kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- największą pozycją kapitału własnego (26 % pasywów) są pozostałe kapitały.
- zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 30 % w stosunku do roku 2012 i o 38 % w stosunku do roku 2011.

**2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%				
							2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Przychody netto ze sprzedaży	127 987	99	130 603	96	148 385	97	-2 616	98	-20 398	86
Koszt własny sprzedaży	102 063	80	108 130	81	131 681	83	-6 067	94	-29 618	78
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 924</b>		<b>22 473</b>		<b>16 704</b>		<b>3 451</b>	<b>115</b>	<b>9 220</b>	<b>155</b>
Koszty sprzedaży	18 464	14	17 928	14	19 813	12	536	103	-1 349	93
Koszty ogólnego zarządu	3 662	3	4 130	3	4 958	3	-468	89	-1 296	74
Pozostałe przychody	804	1	1 074	1	957	1	-270	75	-153	84
Pozostałe koszty	918	1	395	0	919	1	523	232	-1	100
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 684</b>		<b>1 094</b>		<b>-8 029</b>		<b>2 590</b>	<b>337</b>	<b>11 713</b>	<b>-46</b>
Przychody finansowe	721	1	4 964	4	3 431	2	-4 243	15	-2 710	21
Koszty finansowe	2 534	2	2 188	2	1 946	1	346	116	588	130
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 871</b>		<b>3 870</b>		<b>-6 544</b>		<b>-1 999</b>		<b>8 415</b>	
Podatek dochodowy	-28		-1 044		158		1 016		-186	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 899</b>		<b>4 914</b>		<b>-6 702</b>		<b>-3 015</b>		<b>8 601</b>	
W tym przypadający na: akcjonariuszy jednostki dominującej	1 899		4 914				-3 015		4 914	
Udziały niekontrolujące										

**2.1. Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 899		4 914		-6 702				8 415	
Pozostałe całkowite dochody	-75				0		-75		0	
Zysk (strata) z zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	-75						-75		0	
<b>Pozostałe całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>1 824</b>		<b>4 914</b>		<b>-6 702</b>		<b>-3 015</b>		<b>8 601</b>	

<b>Przychody ogółem</b>	<b>129 512</b>	<b>100</b>	<b>136 641</b>	<b>100</b>	<b>152 773</b>	<b>100</b>	<b>-7 129</b>	<b>95</b>	<b>-23 261</b>	<b>85</b>
-------------------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	------------	---------------	-----------	----------------	-----------

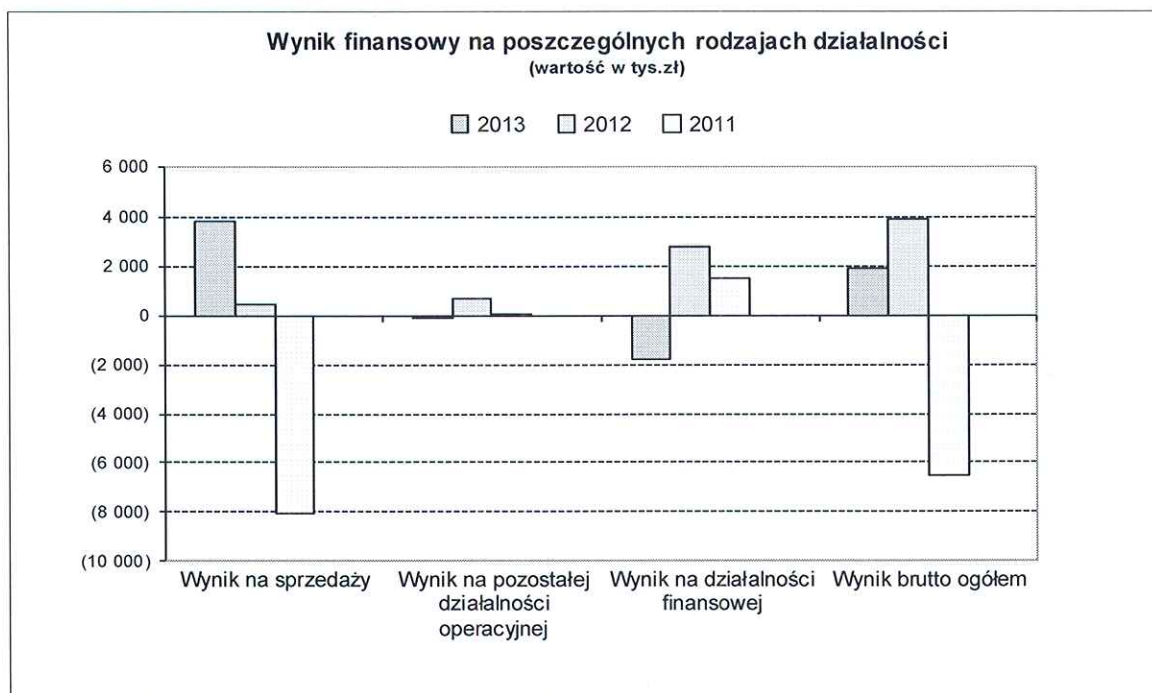
<b>Koszty ogółem</b>	<b>127 641</b>	<b>100</b>	<b>132 771</b>	<b>100</b>	<b>159 317</b>	<b>100</b>	<b>-5 130</b>	<b>96</b>	<b>-31 676</b>	<b>80</b>
----------------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	------------	---------------	-----------	----------------	-----------

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego z działalności kontynuowanej wynoszącego netto 1 899 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 1,64 %
- przychodów ogółem 1,47 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 3,16 %,

Udział poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

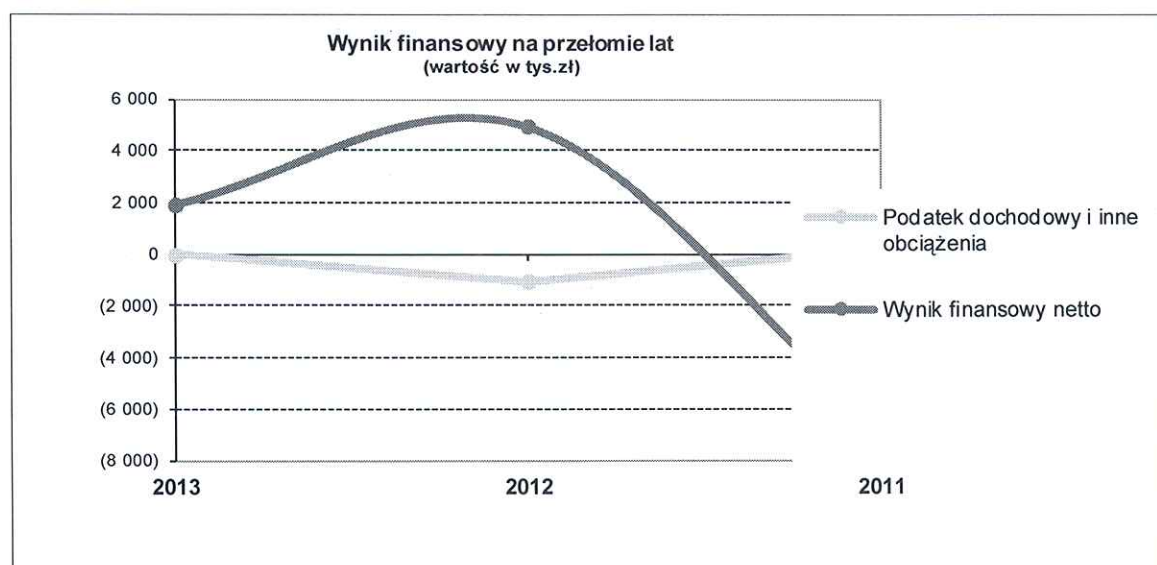




Analiza sprawozdanie z całkowitych dochodów wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej. Przychody zmalały jednak o mniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało powstanie wyniku z działalności kontynuowanej ponad trzykrotnie większego w porównaniu z rokiem poprzednim.

W segmencie działalności finansowej jednostka osiągnęła stratę w wysokości 1 813 zł, która ukształtowała wynik netto na poziomie 1 899 zł, tj. niższym od ubiegłorocznego o 61 %.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,64%	4,35%	-5,43%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,47%	3,60%	-4,39%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	3,16%	8,45%	-12,58%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,89%	5,65%	-4,63%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	0,28%	2,79%	-7,95%
<b>Rentowność inwestycji</b> $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	2,19%	5,56%	-8,78%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b> $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	8,4	17,1	(17,7)

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Mimo że zysk netto w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ obniżeniu (w zysku za 2012 rok zawiera się dywidenda otrzymana od jednostki zależnej w kwocie 3 700 tys. zł), zysk z działalności kontynuowanej jest ponad dwukrotnie wyższy niż w roku poprzednim.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 1,64 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

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

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2012 roku ukształtował się w bieżącym roku na poziomie 3,16 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

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



obcych.

### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - rezerwy - przych. przysz. okresów	1,2 - 2,0	krotność	1,32	0,79	0,88
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - rezerwy - przych. przysz. okresów	1,0	krotność	0,91	0,52	0,70
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - rezerwy - przych. przysz. okresów	0,1-0,2	krotność	0,23	0,02	0,02
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,73	0,67	0,98

Wskaźniki płynności w bieżącym roku osiągnęły wartości wskaźników uznawanych za bezpieczne lub im bliskie (dotyczy wskaźnika płynności II stopnia) i nie wskazują na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nieprzekraczający wartości 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	34	28	11
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	40	63	37
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	58	76	39
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,10	1,16	1,20

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

Obrót należnościami w dniach zmienił się z 37 dni w 2011 roku, poprzez 63 dni w 2012 roku do 40 dni w roku 2013.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,10 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,10 zł przychodów, co

wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na średnią majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

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

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2013 roku przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 11 dni w roku 2011 do 28 dni w roku 2012 i do 34 dni w roku 2013, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Złota reguła bilansowania</b> $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	90,99%	85,95%	79,79%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	75,60%	126,75%	113,64%
<b>Złota reguła finansowania</b> $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	107,25%	106,24%	75,98%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	60 007,7	58 184,1	53 270,0
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	65,22%	69,76%	65,18%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnoszenia wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.



## 3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)</b> Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	5 007,1	8 391,8	(2 148,8)
<b>Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej</b> <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,45	1,00	(7,09)
<b>Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych</b> <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	73,38%	70,67%	481,80%
<b>Wskaźnik spłacalności zobowiązań</b> zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	13,21	11,13	74,19
<b>Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu</b> <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,08	0,09	0,01

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

## 3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Zysk na 1 akcję (EPS)</b> <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,21	0,53	(0,72)
<b>Wartość bilansowa spółki na 1 akcję</b> <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	6,49	6,29	5,76

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

#### 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 mimo występujących odchyleń, nie występują zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka wskazała, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na jej zagrożenie.

### C. Część szczegółowa

#### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

##### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych Polityką Rachunkowości, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. Przyjęte zasady rachunkowości, są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. W opracowaniu tym ujęto m.in. reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- d) zasad rezerwowania części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

##### 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 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Asseco Softlab ERP.
- 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 poprzez wydruki papierowe oraz na magnetycznych dyskach twardych odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w Polityce 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:

- a) w drodze spisu z natury:
- środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2013 roku,
  - zapasy na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31 grudnia 2013 roku,
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2013 roku

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w siedzibie jednostki dnia 2 stycznia 2014 roku 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

### 3.1. Aktywa trwałe

75 631 tys. zł

#### 3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

5 641 tys. zł

- a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia			6 356 260,41	6 356 260,41

Zwiększenia			52 950,00	52 950,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			6 409 210,41	6 409 210,41
<b>Umorzenie</b>				
Bilans otwarcia			514 062,83	514 062,83
Zwiększenia			254 563,75	254 563,75
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			768 626,58	768 626,58
<b>Wartość netto na BO</b>			<b>5 842 197,58</b>	<b>5 842 197,58</b>
<b>Wartość netto na BZ</b>			<b>5 640 583,83</b>	<b>5 640 583,83</b>

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria MSR 38,
- 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

48 592 tys. zł

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

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia	2 457 475,75	18 762 193,68	44 602 250,05	3 584 270,82	1 739 614,63	71 145 804,93
Zwiększenia		135 860,68	622 983,57	2 800,00	18 639,62	780 283,87
Zmniejszenia			34 364,59	793 438,11	6 527,00	834 329,70
Bilans zamknięcia	2 457 475,75	18 898 054,36	45 190 869,03	2 793 632,71	1 751 727,25	71 091 759,10
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia		3 355 160,08	14 346 783,76	2 224 703,57	1 095 390,13	21 022 037,54
Zwiększenia		493 048,97	1 688 732,99	576 879,54	95 126,06	2 853 787,56
Zmniejszenia			34 364,59	678 845,31	6 320,31	719 530,21
Bilans zamknięcia		3 848 209,05	16 001 152,16	2 122 737,80	1 184 195,88	23 156 294,89
<b>Wartość netto na BO</b>	<b>2 457 475,75</b>	<b>15 407 033,60</b>	<b>30 255 466,29</b>	<b>1 359 567,25</b>	<b>644 224,50</b>	<b>50 123 767,39</b>
<b>Wartość netto na BZ</b>	<b>2 457 475,75</b>	<b>15 049 845,31</b>	<b>29 189 716,87</b>	<b>670 894,91</b>	<b>567 531,37</b>	<b>47 935 464,21</b>

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	1 516 820,55	478 536,50	1 338 704,48	656 652,57
Zaliczki na środki trwałe w budowie				



Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji rzeczowych aktywów trwałych, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą Polityką Rachunkowości MSR 16,
- 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,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 33 %,
- 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,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

#### 3.1.4. Długoterminowe aktywa finansowe oraz nieruchomości inwestycyjne

21 220 tys. zł

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	642			642
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	20 654		76	20 578
a) w jednostkach powiązanych	20 654		76	20 578
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem</b>	<b>21 296</b>		<b>76</b>	<b>21 220</b>

Jednostka posiada długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów jednostki zależnej Stoczek Natura Sp. z o. o. oraz nieruchomości inwestycyjne – grunt.

#### 3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

178 tys. zł

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczone od ujemnych różnic przejściowych oraz długoterminowe rozliczenie międzyokresowe kosztów dotyczące rozliczania prowizji od kredytów.

**3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie****40 328 tys. zł****3.2.1. Zapasy****12 476 tys. zł**

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	4 347		4 347
Półprodukty i produkty w toku	24		24
Produkty gotowe	7 583		7 583
Towary	522		522
<b>Razem</b>	<b>12 476</b>		<b>12 476</b>

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

**3.2.2. Należności krótkoterminowe****20 585 zł**

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	13 143	338	12 805
Należności z tyt. podatków i ZUS	1 277		1 277
Inne należności	6 503		6 503
<b>Razem</b>	<b>20 903</b>	<b>338</b>	<b>20 585</b>

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. 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. Udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty****7 035 tys. zł**

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 035
- w jednostkach powiązanych:	6 208
udzielone pożyczki	6 208
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	827
Inne inwestycje krótkoterminowe	
<b>Razem</b>	<b>7 035</b>



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

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują pożyczkę udzieloną jednostce zależnej.

#### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

232 tys. zł

Obejmują poniesione koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych

#### 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

115 959 tys. zł

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

### 4. PASYWA

#### 4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

60 008 tys. zł

##### 4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

27 750 tys. zł

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

##### 4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy

30 434 tys. zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 4 914 zł z podziału zysku za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 18 z 25 czerwca 2013 roku.

##### 4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

(75) tys. zł

Wykazuje ujęcie stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

##### 4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

1 899 tys. 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

55 951 tys. zł

##### 4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

261 tys. zł

To rezerwy na świadczenia pracownicze: emerytalno – rentowe oraz urlopowe w podziale na długoterminowe w kwocie 214 tys. zł oraz krótkoterminowe o wartości 47 tys. zł.

##### 4.2.2. Zobowiązania długoterminowe

16 672 tys. zł

Dotyczą kredytów długoterminowych kwota 16 656 tys. zł oraz zobowiązania finansowe z tytułu umów zamiany stóp procentowych IRS 16 tys. zł

##### 4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

29 866 tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	29 866	42 732
1. Wobec jednostek powiązanych	5	193

2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	29 877	42 539
a) kredyty i pożyczki	10 996	13 102
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	139	690
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 470	22 776
- do 12 miesięcy	17 470	22 969
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	82	4 500
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	555	694
h) z tytułu wynagrodzeń	482	602
i) inne zobowiązania	142	175
3. Fundusze specjalne		

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym oraz zobowiązania finansowe z tytułu umów zamiany stóp procentowych IRS.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują zobowiązania wobec dostawców krajowych i zagranicznych. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	146
- PFRON	17
- Składki ZUS	392
<b>Razem</b>	<b>555</b>

Powyższe zobowiązania są zgodne ze złożonymi deklaracjami, zapłaty zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2014 roku.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego wypłacono w styczniu 2014 roku.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują pozostałe rozrachunki wobec pracowników.



<b>4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 152 tys. zł</b>
Dotyczą rozliczania otrzymanych dotacji w części <u>długoterminowej</u> – 8 593 tys. zł, w części <u>krótkoterminowej</u> – 559 tys. zł.	
<b>4.2.5.a. Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>25 479 tys. zł</b>
<b>4.2.5.b. Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>30 472 tys. zł</b>
<b>4.3. Ogółem pasywa bilansu</b>	<b>115 959 tys. zł</b>
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.	
<b>5. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	
Sporządzone zostało w wariantcie kalkulacyjnym, zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości.	
<b>5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą</b>	<b>127 987 tys. zł</b>
w tym od jednostek powiązanych	1 424 tys. zł
z tego przypada na:	
<b>5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym</b>	<b>100 936 tys. zł</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.	
<b>5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą</b>	<b>27 051 tys. zł</b>
Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.	
<b>5.2. Koszty własny</b>	<b>102 063 tys. zł</b>
w tym jednostkom powiązanym	225 tys. zł
z tego:	
<b>5.2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>78 334 tys. zł</b>
<b>5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>23 729 tys. zł</b>
<b>5.3. Koszty sprzedaży</b>	<b>18 464 tys. zł</b>
<b>5.4. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 662 tys. zł</b>
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z przełomu lat.	

**5.5. Pozostałe przychody****804 tys. zł**

Dotyczą zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych jako nadwyżki przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych oraz przychodów z rozliczania dotacji i pozostałych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych.

**5.6. Pozostałe koszty****918 tys. zł**

To koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności, niedoborów inwentaryzacyjnych i innych.

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

**5.7. Przychody finansowe****721 tys. zł**

Obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym głównie odsetki od pożyczki.

**5.8. Koszty finansowe****2 534 tys. zł**

Obejmują koszty odsetek od kredytów oraz różnice kursowe.

**5.10. Wynik finansowy brutto**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 1 899 tys. zł.

**6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.****6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób wiarygodny, powiązany ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi i wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w tys. zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(4 236)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(6 130)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	10 383
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	17
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	17



## **6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 899 tys. zł, zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## **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 ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

## **6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

## **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 grudnia 2013 roku, 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 dnia 17 marca 2014 roku.

## **8. Podsumowanie.**

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

Raport zawiera 26 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i z pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

**Działający w imieniu ReVISION – RZESZÓW Józef Król Sp. z o. o. w Rzeszowie:**

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510

**Kluczowy biegły rewident:**



**Agnieszka Lew**

nr rej 11556

  
Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o.  
35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6C/8  
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74  
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585

**Rzeszów, dnia 17 marca 2014 roku**