

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**PCZ Spółka Akcyjna
54-203 Wrocław, ul. Legnicka 61**

ZA ROK 2014

- 1. OPINIA**
- 2. RAPORT**

maj 2015r.



GRUPA FINANS - SERVIS

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS – SERVIS

53-660 Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. (071) 355 67 13; fax. (071) 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617
Rejestr KIBR nr 269 KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2014 ROK**

PCZ Spółka Akcyjna

54-203 Wrocław ul. Legnicka 61

WROCŁAW, maj 2015 rok

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
PCZ Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PCZ Spółka Akcyjna. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, zamykający się sumą bilansową **497.341.880,89 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący zysk netto **12.094.214,22 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.626.661,02 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **5.945.337,47 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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



wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też wyniku finansowego za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutu badanej jednostki.

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



Zofia Szczepaniak

Kluczowy biegły rewident nr 9475
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu -nr KIBR 269

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180



mgr Henryka Turowska

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617

Wrocław, 29 maj 2015 r.

ELIKS Audytorska sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34

Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

PCZ Spółka Akcyjna

54-203 Wrocław ul. Legnicka 61

za 2014 rok

Wrocław, maj 2015 rok

SPIS TREŚCI RAPORTU

- A. CZĘŚĆ OGÓLNA**
- B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**
- C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**
 - I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych**
 - II. Aktywa – wybrane pozycje**
 - III. Pasywa – wybrane pozycje**
 - IV. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej**
 - V. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto**
 - VI. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych**
 - VII. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego**
- D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki p.n. PCZ Spółka Akcyjna we Wrocławiu ul. Legnicka 61. Statut Spółki uchwalony został w dniu 17.07.2007 r. zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 9020/2007, sporządzonym przez notariusza Simonę Krukowską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Kuźniczej 57-58/4. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła w dniu 18.11.2013r. zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 3071/2013, sporządzonym przez notariusza Waldemara Grybosia w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Św. Mikołaja 59-60/9

Akcje zwykłe na okaziciela Spółki PCZ S.A. serii E-1; E-2; E-3; F; G; H; I; J; wprowadzone zostały do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Pierwsze notowanie nastąpiło 1 sierpnia 2011r.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał akcyjny wynosi 362.500.000,00 zł i dzieli się na 36.250.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł, z czego 6.200.000 akcji jest notowanych na rynku NewConnect.

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał akcyjny	362.500.000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	26.655.024,22 zł

Kapitał akcyjny wykazany został zgodnie z:

- wpisem w KRS.
- zgodnie z księgą akcji, prowadzoną wg art. 341 ksh.

Badana Spółka wg stanu na koniec 2014 r. jest podmiotem dominującym wobec spółek:

- Polska Centrala Zaopatrzenia CeFarMed sp. z o.o.
- Polskie Centrum Zdrowia Instytut Medyczny sp. z o.o.
- Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska sp. z o.o.
- Polskie Centrum Zdrowia Ząbkowice Śląskie sp. z o.o.
- Polskie Centrum Zdrowia Brzeg Skarbimierz sp. z o.o.
- Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska sp. z o.o.
- PCZ Polskie Pogotowie Ratunkowe sp. z o.o.
- PCZ Polskie Uzdrowisko Jarnołtówek Głuchołazy Zdrój sp. z o.o.
- PCZ Polskie Uzdrowisko Ciepłowody Przerzeczyn Zdrój sp. z o.o.
- PCZ Polska Kasa Chorych S.A.

2. Badana jednostka:

- została wpisana dnia 24.10.2007 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000290076,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON 020625291,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 7010 Z,
- jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu NIP 8942924406.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki, zgodnie ze statutem oraz wpisem do KRS jest działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów.

4. W 2014r. i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Nazwisko i Imię</i>	<i>Funkcja</i>	<i>zmiany</i>
Romuald Ściborski	Prezes Zarządu	-
Stanisław Pachołek	Wiceprezes Zarządu	-
Beata Gałązkowska	Wiceprezes Zarządu	-
Jacek Twardowski	Wiceprezes Zarządu	do 28.11.2014

Skład Zarządu jest zgodny z wpisem w KRS.

4a. W 2014 r. i do czasu zakończenia badania organem nadzorczym jednostki była Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Nazwisko i Imię</i>	<i>Funkcja</i>	<i>zmiany</i>
Jerzy Dobrowolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Marian Kraśnicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Maciej Romanowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Marian Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 09.01.2015
Janusz Grzesiczak	Członek Rady Nadzorczej	-
Ryszard Urbanek	Członek Rady Nadzorczej	do 31.10.2014

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był zgodny z wpisem w KRS.

Głównym księgowym badanej jednostki (w okresie badanym oraz do czasu zakończenia badania) jest Pani Jolanta Tyszko-Krok, będąca pracownikiem badanej jednostki.

5. Przeciętne zatrudnienie w 2014 r. wynosi 188 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, zamykający się sumą bilansową **497.341.880,89 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący zysk netto **12.094.214,22 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.626.661,02 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **5.945.337,47 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

7. Badanie przeprowadziła Zofia Szczepaniak - kluczowy biegły rewident, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9475 - zgodnie z umową zawartą pomiędzy badaną jednostką a ElikS Audytorską spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

8. Decyzję o wyborze Audytorskiej Spółki ELIKS, jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęła Rada Nadzorcza na podstawie par. 24 ust.2 pkt a Statutu, Uchwałą nr 01/26/09/2014 z dnia 26.09.2014r.

9. Badanie przeprowadzono w maju 2015 r.

10. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia). Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

11. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

12. Sprawozdanie finansowe za 2013r. badane było przez Codeks-Consult Kancelaria Księgowa i Audytorska sp. z o.o. z Wrocławia, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1060. Sprawozdanie uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrachunkowy zostało zatwierdzone dnia 17.06.2014r. na podstawie Uchwały nr 6/ZWZ/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17.06.2014 r. podjęło Uchwałę nr 9/ZWZ/2014, która została zmieniona Uchwałą nr 7/NWZ/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 09.01.2015r. o przeznaczeniu zysku netto za 2013r. w kwocie 11.784.578,25 zł na:

- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 1.665.078,25 zł,
- wypłatę dywidendy w kwocie 5.119.500,00 zł
- zasilenie kapitału rezerwowego w kwocie 5.000.000,00 zł.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013r. zostało złożone w dniu 2014r. do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego oraz do Rejestru Sądowego.

14. Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok ubiegły, prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów**

Stan na dzień:	31.12.2014	31.12.2013	Struktura, %, 31.12		Dynamika
	tys. zł	tys. zł	2014	2013	2014/13%
A. Aktywa trwałe	478.182,1	447.891,0	96,1	92,9	107
I. Wartości niematerialne i prawne	52.758,4	53.592,5	10,6	11,1	98
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	23.990,6	21.427,1	4,8	4,4	112
- środki trwałe	18.362,3	17.853,2	3,7	3,7	103
- środki trwałe w budowie	5.628,3	3.573,9	1,1	0,7	157
- zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0,0	0,0	x
III. Należności długoterminowe	0	0	0,0	0,0	x
IV. Inwestycje długoterminowe	401.429,4	372.864,9	80,7	77,3	108
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	3,7	6,6	0,0	0,0	56
B. Aktywa obrotowe	19.159,8	34.209,4	3,9	7,1	56
I. Zapasy, w tym:	3.336,9	2.884,4	0,7	0,6	116
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	9.491,8	11.075,3	1,9	2,3	86
- z tytułu dostaw i usług	4.443,8	4.232,3	0,9	0,9	105
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	6.143,9	19.951,2	1,2	4,1	31
- środki pieniężne i in. akt. pieniężne	1.369,7	7.315,0	0,3	1,5	19
IV. Krótkot. rozlicz. międzyokresowe	187,3	298,4	0,0	0,1	63
Razem aktywa	497.341,9	482.10,3	100,0	100,0	103
A. Kapitał/fundusz własny	389.155,0	385.528,4	78,2	80,0	101
I. Kapitał/fundusz podstawowy	362.500,0	362.500,0	72,9	75,2	100
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0	0	0,0	0,0	x
III. Udziały (akcje) własne	0	0	0,0	0,0	x
IV. Kapitał/fundusz zapasowy	11.874,4	10.209,3	2,4	2,1	116
V. Kapitał/fundusz z aktualiz. wyceny	0	0	0,0	0,0	x
VI. Pozostałe kapitały/fundusze rezerw.	2.651,9	1.000,0	0,5	0,2	265
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych	34,4	34,4	0,0	0,0	100
VIII. Zysk (strata) netto	12.094,2	11.784,6	2,4	2,4	103
IX. Odpisy z zysku netto w roku obrot.	0	0	0,0	0,0	x
B. Zobowiązania i rezerwy na zob.	108.186,9	96.572,0	21,8	20,0	112
I. Rezerwy na zobowiązania	7.257,0	3.729	1,5	0,8	195
II. Zobowiązania długoterminowe w tym:	69.739,3	58.851,2	14,0	12,2	119
- kredyty i pożyczki, dłużne papiery	60.321,0	55.349,1	12,1	11,5	109
III. Zobowiązania krótkoterm., w tym:	28.964,5	27.541,8	5,8	5,7	105
- kredyty i pożyczki, dłużne papiery	21.005,2	7.005,3	5,0	6,9	300
- z tytułu dostaw	6.227,6	13.797,6	1,3	2,9	45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2.226,0	6.450,0	0,4	1,3	35
Razem pasywa	497.341,9	482.100,3	100,0	100,0	103

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Okres	OB	OU	OB : OU
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%
A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi	32.7985	30.886,6	106
- w tym od jednostek powiązanych	1.049,3	1.517,3	69
<i>I. Przychody netto ze sprzed. produktów</i>	29.278,2	26.514,3	110
<i>II. Zmiana stanu produktów</i>	0	0	x
<i>III. Koszt wytworzenia produkcji na własne potrzeby</i>	0	0	x
<i>IV. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.</i>	3.520,3	4.372,3	81
B. Koszty działalności operacyjnej	19.418,6	15.269,9	127
<i>I. Amortyzacja</i>	1.921,2	2.011,7	96
<i>II. Zużycie materiałów i energii</i>	2.051,8	2.532,1	81
<i>III. Usługi obce</i>	6.688,4	3.206,8	209
<i>IV. Podatki i opłaty</i>	183,0	182,3	100
<i>V. Wynagrodzenia</i>	4.049,8	2.477,7	163
<i>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	880,6	426,3	207
<i>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</i>	200,4	707,3	28
<i>VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów</i>	3.443,4	3.725,8	92
C. Zysk/strata ze sprzedaży	13.379,9	15.616,7	86
D. Pozostałe przychody operacyjne	5.513,6	6.036,8	91
E. Pozostałe koszty operacyjne	4.737,2	4.321,0	110
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej	14.156,3	17.33,4	82
G. Przychody finansowe	15.465,3	7.432,0	208
H. Koszty finansowe	13.999,4	11.356,0	123
I. Zysk/strata brutto na działalności gospod.	15.622,2	13.408,5	117
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	x
K. Zysk/strata brutto	15.622,2	13.408,5	117
L. Podatek dochodowy	3.528,0	1.623,9	217
M. Pozostałe obowiązkowe zm. zysku (zw. straty)	0	0	x
N. Zysk/strata netto	12.094,2	11.784,6	103

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i ubiegłym

WSKAŹNIK	OB 2014	OU 2013	OB-OU
• Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	468.377,3	454.558,5	13.818,8
• Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	-9.804,7	6.667,5	-16.472,2
• Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	2,9	3,4	-0,5
• Rentowności aktywów (wynik netto/ stan aktywów), %	2,5	2,4	0,1
• Rentowności kapit. własnych (wynik netto/ stan kap. własnych), %	3,1	3,1	0,0
• Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	47,6	43,4	4,2
• Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	36,9	38,2	-1,3
• Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	40,8	50,6	-9,8
• Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	59,2	49,4	9,8
• Finansow. aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	81,4	86,1	-4,7
• Finans. aktywów trw. II [(kap.wł.+rezerwy+zob.dług)/aktywa trw.], %	97,5	100,0	-2,5



• Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	19,8	17,9	1,9
• Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	25,4	22,4	3,0
• Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,66	1,24	-0,58
• Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	0,55	1,14	-0,59
• Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,05	0,27	-0,22

4. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Zaprezentowane dane i informacje wskazują na to, że:

1. W 2014 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 15.241,6 tys. zł, czyli o 3%, w porównaniu do 2013 roku. Na tą zmianę miał wpływ wzrost aktywów trwałych. Aktywa trwałe wzrosły o 30.291,1 tys. zł. przy spadku aktywów obrotowych o 15.049,6 tys. zł. w porównaniu do roku ubiegłego. W grupie aktywów trwałych nastąpił głównie wzrost inwestycji długoterminowych. W grupie aktywów obrotowych nastąpił głównie spadek inwestycji krótkoterminowych oraz należności.
2. Nie nastąpiła większa zmiana struktury aktywów Spółki. Na 31.12.2014 r. największy udział w majątku mają aktywa trwałe. Stanowią one 96,1 % sumy bilansowej, podczas gdy w roku ubiegłym stanowiły 92,9 %.
3. Kapitał własny Spółki zwiększył się w porównaniu do 2013 roku o 3.626,6 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 %.
Na ten wzrost kapitału własnego wpływa zysk netto wypracowany przez Spółkę w 2014r.
Kapitał pracujący liczony jako różnica aktywów obrotowych i zobowiązań bieżących obniżył się w porównaniu do okresu ubiegłego o 16.472,2 tys. zł.
4. Osiągnięte przez Spółkę dodatnie wyniki finansowe w 2014r. wpłynęły na wskaźniki ekonomiczne. W 2014 roku wystąpiła rentowność sprzedaży wynosząca 40,8%, w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił 50,6%. Marża zysku netto za rok badany (liczona jako iloraz zysku netto i sprzedaży) wynosi 36,9 % , podczas gdy w roku ubiegłym wynosiła 38,2%. Poziom kosztów liczony jako udział kosztów działalności operacyjnej w sprzedaży netto uległ podwyższeniu z 49,4% w 2013 roku do 59,2% w okresie badanym.
5. W 2014 roku wskaźniki płynności I, II i III wynoszą odpowiednio 0,66; 0,55; 0,05; podczas gdy w roku ubiegłym wynosiły 1,24; 1,14; 0,27;.

5. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić z takim stanowiskiem jednostki.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. *Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych*

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. z 2013r. poz. 330 z późn. zm.), przyjętą do stosowania na podstawie Uchwały Zarządu Spółki Nr 2/10 z dnia 02.04.2010 r.
2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
4. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
5. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont spełniający wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.
6. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości pozostałe uregulowania wynikające z wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości.
7. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej.
8. Roczne księgi, w tym dziennik są archiwizowane.
9. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
10. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

<i>Składniki aktywów</i>	<i>Wg stanu na dzień</i>	<i>Uwagi</i>
- Materiały i towary	31.12.2014.	spis z natury
- Środki pieniężne w kasie	31.12.2014r.	spis z natury
- Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31.12.2014r.	potwierdzenie salda
- Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami	31.12.2014r.	weryfikacja sald
- Pozostałe składniki aktywów i pasywów	31.12.2014r.	weryfikacja stanu

11. Wyniki inwentaryzacji zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych.



12. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

II. Aktywa – wybrane pozycje

1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe obejmują w zł:

	<i>Stan na 31.12.2014r.</i>
Wartości niematerialne i prawne	52.758.355,25
Rzeczowe aktywa trwałe	23.900.572,72
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	401.429.422,84
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.700,00
Razem:	478.182.050,81

Aktywa trwałe wykazane w bilansie Spółki, sporządzonym na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 478.182.050,81 zł. Wartość netto aktywów trwałych zwiększyła się w 2014r. o kwotę 30.291.054,41 zł. Wzrost ten wynika z nabycia środków trwałych oraz z wyceny długoterminowych aktywów finansowych.

Środki trwałe wycenione zostały na dzień bilansowy według cen nabycia z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia. Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości według wartości godziwej a długoterminowe aktywa finansowe według skorygowanej ceny nabycia.

2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmują w zł:

	<i>Stan na 31.12.2014r.</i>
Zapasy	3.336.879,79
Należności krótkoterminowe	9.491.817,43
Inwestycje krótkoterminowe	6.143.852,21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187.280,65
Razem:	19.159.830,08

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2014r. wynoszą 19.159.830,08 zł. Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się w 2014r. o 15.049.522,23 zł. Spadek ten dotyczy głównie inwestycji krótkoterminowych, w której to pozycji nastąpiło obniżenie o 13.807.382,60 zł oraz należności krótkoterminowych, gdzie odnotowano spadek o 1.583.462,95 zł. Zapasy wzrosły o kwotę 452.433,91 zł.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu. Należności wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty, a inwestycje krótkoterminowe według wartości nominalnej.

III. Pasywa – wybrane pozycje

Na stan kapitałów własnych składa się (w zł):

	<i>Stan na 31.12.2014r.</i>
Kapitał akcyjny	362.500.000,00
Kapitał zapasowy	11.874.423,35
Pozostałe kapitały rezerwowe	2.651.946,80
Zysk z lat ubiegłych	34.439,85
Zysk netto za 2014r.	12.094.214,22
Razem:	389.155.024,22

Kapitały własne na dzień 31.12.2014r. wykazane zostały w kwocie 389.155.024,22 zł. i wzrosły w 2014r. o 3.626.661,02 zł.

Kapitały własne wykazane zostały w wartości nominalnej.

2. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania obejmują w zł:

	<i>Stan na 31.12.2014r.</i>
Rezerwy na zobowiązania	7.257.000,32
Zobowiązania długoterminowe	69.739.336,11
Zobowiązania krótkoterminowe	28.964.543,51
Rozliczenia międzykresowe	2.225.976,73
Razem:	108.186.856,67

W 2014r. nastąpił wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o kwotę 11.614.871,16 zł.

W bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2014r. wykazano zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 108.186.856,67 zł

Zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymaganej zapłaty.

IV. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej**A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – B. Koszty działalności operacyjnej – C. Zysk (strata) ze sprzedaży**

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	<i>01.01.-31.12.2014r.</i>
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	29.278.204,33
A II. zmiana stanu produktów	0,00
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.	0,00
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	3.520.304,05

A. Razem przychody	32.798.508,38
B I. amortyzacja	1.921.183,71
B II. zużycie materiałów i energii	2.051.821,07
B III. usługi obce	6.688.439,58
B IV. podatki i opłaty	182.956,20
B V. wynagrodzenia	4.049.779,30
B VI. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	880.584,96
B VII. pozostałe koszty rodzajowe	200.418,67
B VIII. wartość sprzed. towarów i materiałów	3.443.375,71
B. Razem koszty	19.418.559,20
C. Zysk (-strata) ze sprzedaży	13.379.949,18

Przychody i koszty działalności operacyjnej zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat z zachowaniem zasady współmierności.

V. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

D. Pozostałe przychody operacyjne – E. Pozostałe koszty operacyjne – F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	<i>Okres badany</i>
Razem pozostałe przychody operacyjne	5.513.556,59
Razem pozostałe koszty operacyjne	4.737.156,47
Zysk (- strata) z działalności operacyjnej	14.156.349,30

G. Przychody finansowe – H. Koszty finansowe – I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej. Zysk brutto. Zysk netto.

W rachunku zysków i strat wykazano (w tys. zł):

	<i>Okres badany</i>
Przychody finansowe	15.465.292,05
Koszty finansowe	13.999.395,81
Zysk (- strata) z działalności gospodarczej	15.622.245,54
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00
Zysk (- strata) brutto	15.622.245,54
Podatek dochodowy	3.528.031,32
Zysk (-strata) netto	12.094.214,22

Obliczenie podatku dochodowego przedstawione zostało w sprawozdaniu finansowym i było weryfikowane w sposób weryfikacyjny.

VI. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny. Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny, przedstawiono w nich dane, które zapewniają porównywalność roku 2014 i 2013.

2. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z :

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330 ze zm.),
- statutem Spółki,
- danymi wynikającymi z bilansu sporządzonego na 31.12.2014 r.,
- danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz danych wynikających z ewidencji księgowej.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym


Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

VII. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego.



Zofia Szczepaniak
Kluczowy biegły rewident nr 9475
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu -nr KIBR 269

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180



mgr Henryka Turowska

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617

Wrocław, 29 maj 2015r.