

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi,
na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej wg MSR - MSFF sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie pasywów i aktywów wykazuje sumę 99 482 tys. zł,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujące zysk netto w wysokości 7 387 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 7 387 tys. zł,
3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 591 tys. zł,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 2 472 tys. zł,
5. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności jednostki 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 (Dz. U. z 2014 r. poz.133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Czesław Pniewski

Kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 7143 przeprowadzający

Badanie w imieniu

Czesław Pniewski Kancelaria Audyt

Osiedle Rusa 132/14

61-245 Poznań

Wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania

sprawozdań finansowych pod nr 1882

Poznań, dnia 25 kwietnia 2016 r.

Czesław Pniewski
Kancelaria Audyt

61-245 Poznań, os. Rusa 132/14
tel. (+48) 601554494

NIP 782-161-62-89 REGON 639651777
e-mail: czeslaw.pniewski@audytkancelaria.pl
www.audytkancelaria.pl

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PRZEDSIĘBIORSTWA HYDRAULIKI SIŁOWEJ
HYDROTOR S.A.
ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2016 ROKU

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A., który jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r. , poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym uzupełniającym ją raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych czy rzetelnie i jasno przedstawia we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Spółki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

NAZWA	<ul style="list-style-type: none">• Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.
FORMA PRAWNA	<ul style="list-style-type: none">• Spółka Akcyjna.
ADRES SIEDZIBY	<ul style="list-style-type: none">• ul. Chojnicka 72 , 89-500 Tuchola.
ZAREJESTROWANY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	<ul style="list-style-type: none">• Działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej. Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.
AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI	<ul style="list-style-type: none">• Akt notarialny z dnia 13 grudnia 1991 roku, Kancelaria Notarialna nr 77 w Świeciu nad Wisłą, Rep. A Nr 6529/1991.
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU 2015	<ul style="list-style-type: none">• 327 osób.
ORGAN REJESTROWY, NUMER W REJESTRZE	<ul style="list-style-type: none">• Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 9 marca 2016 roku.
NIP	<ul style="list-style-type: none">• 5610002276
REGON	<ul style="list-style-type: none">• 090022448
EMITENT	<ul style="list-style-type: none">• Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997 roku.
KAPITAŁ PODSTAWOWY	<ul style="list-style-type: none">• Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na :

- 329 290 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda,

- 2 069 010 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda.

Łączna liczba akcji wynosi 2 398 300 sztuk.

Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu.

**KAPITAŁ WŁASNY NA
DZIEŃ BILANSOWY**

- 71 479 tys. zł

**STRUKTURA
AKCJONARIATU**

	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską - Warszawa	382 006	382 006	15,93	10,28
Mariusz Lewicki z osobą bliską - Toruń	237 800	237 800	9,92	6,40
Wacław Kropiński - Tuchola	88 405	422 025	3,69	11,36
PKO FIO - Warszawa	300 661	300 661	12,54	8,09
Pozostali akcjonariusze	1 389 428	2 372 968	57,93	63,87
Razem	2 398 300	3 715 460	100,00	100,00

ZARZĄD

- W okresie od 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Zarząd Spółki działał w składzie:
 1. Pan Wacław Kropiński - Prezes Zarządu,
 2. Pan Mariusz Lewicki - Dyrektor ds. Marketingu i Rozwoju, Członek Zarządu (Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu) w okresie :
 - od 01.01.2015 r. do 01.01.2015 r.
 - od 07.01.2015 r. do 06.04.2015 r.
 - od 10.04.2015 r. do 09.07.2015 r.
 - od 13.07.2015 r. do 12.10.2015 r.
 3. Pan Wiesław Wruck - Dyrektor ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju, Członek Zarządu od 14.10.2015 r.,

RADA NADZORCZA

- W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

1. Pan Mariusz Lewicki – Przewodniczący (oddelegowany czasowo do pełnienia funkcji Członka Zarządu),
2. Pan Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego,
3. Pan Janusz Deja – sekretarz,
4. Pan Ryszard Bodziachowski – członek,
5. Pan Waldemar Stachowiak – członek do 27.06.2015 r.,
6. Pan Mieczysław Zwoliński – członek.

Po odwołaniu przez WZA w dniu 27.06.2015 r. Pana Waldemara Stachowiaka na członka Rady Nadzorczej WZA powołało od 27.06.2015 r. Pana Jakuba Leonkiewicza.

INFORMACJA O
SPÓŁKACH
POWIĄZANYCH

- Przedsiębiorstwo Hydraulika Siłowej HYDROTOR S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej S.A. w skład której na dzień 31.12.2015 r. wchodzi:

- AGROMET ZEHS Lubań S.A. z siedzibą w Lubaniu (99,99% akcji),
- Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (100% udziałów),
- Hydrotorbis Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi (100% udziałów),
- Więcborskie Zakłady Metalowe WIZAMOR Sp. z o.o. z siedzibą w Więcborku (94,73% udziałów),
- Z Grupy Kapitałowej tworzonej przez PHS HYDROTOR S.A. wydzielono „Defka” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Dzierżoniowie (Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. posiadała 57,05% udziału w kapitale i 67,21% w prawach głosu). Spółka „Defka” zakończyła proces likwidacji i w dniu 25 września 2013 roku złożyła wniosek do sądu rejestrowego o jej wykreślenie, co nastąpiło w dniu 30 grudnia 2015 roku.

PHS HYDROTOR S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad powyżej wymienionymi jednostkami Grupy Kapitałowej i ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy

kapitałowej zgodnie z art. 55 do 63 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (D. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

- ☐ Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2015 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Eugeniusza Kowalczyka, nr ewid. 5112 działającego w imieniu KORPEX-AUDYTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 779), który w dniu 29 kwietnia 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.
- ☐ Zatwierdzone Uchwałą nr 4/VI/2015 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2015 roku, wykazany zysk netto w wysokości 6 170 567,31 zł postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 4 796 600,00 zł (2,00 zł na 1 akcję) i na zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 1 373 967,31 zł, zgodnie z Uchwałą nr 25/VI/2015.
- ☐ Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało złożone do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 lipca 2015 roku i opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 176/2015 z dnia 10 września 2015 roku, poz. 247873.
- ☐ Złożone zostało w Kujawsko – Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy w dniu 1 lipca 2015 roku.

III DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

- ☐ Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie i ocenę sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14 lipca 2015 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi a Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1882.
- ☐ W imieniu Kancelarii Audyt badanie przeprowadził Czesław Pniewski pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 7143.
- ☐ Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 28/10/2015 z dnia 27.06. 2015 roku.

- ☐ Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie badanej Spółki w dniach od dnia 30 listopada 2015 roku do dnia 23 kwietnia 2016 roku z przerwami.
- ☐ Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Kancelaria Audyt Czesław Pniewski oraz kluczowy biegły rewident Czesław Pniewski nr rej. 7143 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

III. ZAKRES BADANIA

- ☐ Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
- ☐ Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- ☐ Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Przedsiębiorstwa Hydraulika Siłowa HYDROTOR S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.
- ☐ Jednostka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz jego zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- ☐ Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku obejmujące:
 - 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg MSR-MSFF sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **99 482 tys. zł;**

2)	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości	7 387	tys. zł
	oraz całkowite dochody w wysokości	7 387	tys. zł
3)	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę	2 591	tys. zł
4)	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę netto	2 472	tys. zł
5)	Dodatkowe informacje i objaśnienia		

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

I. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku - 0,9% (w 2014 r.: 0,0%; w 2013 r.: 0,9%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku -0,5% (w XII. 2014 r.: - 1,0%; w XII. 2013 r.: 0,7%).

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu:

AKTYWA	31.12.2015 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2014 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2015/2014
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	40 334	40,5	38 567	41,9	104,6
Nieruchomości inwestycyjne	317	0,3	2 279	2,5	13,9
Wartości niematerialne	4 187	4,2	1 409	1,5	2,97
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	23 048	23,2	24 743	26,8	93,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96		1 655	1,8	5333,3
Aktywa trwałe razem	67 982	68,3	68 653	74,5	99,0
Aktywa obrotowe					
Zapasy	13 176	13,2	12 379	13,4	106,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 582	7,6	7 129	7,7	106,3
Rozliczenia międzyokresowe	1 248	1,3	979	1,1	127,5
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego			198	0,2	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 350	1,4			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 323	5,4	2 854	3,1	186,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 821	2,8	15		188006,7
Aktywa obrotowe razem	31 500	31,7	23 554	25,5	133,7
AKTYWA RAZEM	99 482	100,0	92 207	100,0	107,9
PASYWA	31.12.2015 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2014 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2015/2014
Kapitał własny					
Kapitał akcyjny	4 797	4,8	4 797	5,2	100,0
Kapitał zapasowy	50 589	50,8	49 212	53,4	102,8
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	5 537	5,6	5 657	6,1	97,9
Kapitały rezerwowe	3 039	3,0	3 039	3,3	100,0
Zyski zatrzymane	7 517	7,6	6 183	6,7	121,6
Kapitał własny razem	71 479	71,8	68 888	74,7	103,8
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa na podatek odroczoney	2 453	2,5	2 069	2,2	118,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	543	0,5	541	0,6	100,4
Kredyty długoterminowe	4 954	5,0	5 593	6,1	88,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	216	0,2			
Rezerwy długoterminowe	20		20		100,0
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	12 184	12,3	9 094	9,9	
Zobowiązania długoterminowe razem	20 370	20,5	17 317	18,8	117,6
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 023	3,0	2 949	3,2	102,8
Podatek dochodowy	225	0,2			
Kredyty krótkoterminowe	2 585	2,6	1 918	2,1	134,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	21				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	636	0,6	558	0,6	114,0
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 143	1,3	577	0,6	198,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 633	7,7	6 002	6,5	127,2
PASYWA RAZEM	99 482	100,0	92 207	100,0	107,9

Aktywa i pasywa bilansu za okres badany zwiększyły się o kwotę 7 275 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. W aktywach bilansu największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 40 334 tys. zł. tj. 40,5% sumy bilansowej. W pasywach bilansu pozycją dominującą jest kapitał zapasowy w kwocie 50 589 tys. zł, który stanowi 50,8% sumy bilansowej.

Struktura aktywów i pasywów w badanym okresie uległa znaczącym zmianom. Nastąpiło zwiększenie aktywów obrotowych o 33,7% (7 946 tys. zł).

Najwyższy bezwzględny przyrost wykazują poniższe pozycje:

- aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o 2 806 tys. zł,
- środki pieniężne o 2 402 tys. zł,
- krótkoterminowe aktywa finansowe o 1 350 tys. zł.

W pasywach bilansu nastąpiło znaczące zwiększenie:

- przychodów przyszłych okresów długoterminowych o 3 090 tys. zł i krótkoterminowych o 566 tys. zł,
- kapitału zapasowego o 1 377 tys. zł,
- zysków zatrzymanych o 1 334 tys. zł.

Wysokość zaciągniętych kredytów utrzymuje się na zbliżonym poziomie (wzrost o 28 tys. zł) przy jednoczesnym wzroście części krótkoterminowej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2015 - 31.12.2015 (w tys. zł)	1.01.2014 - 31.12.2014 (w tys. zł)	dynamika 2015/2014
Przychody ze sprzedaży	61 621	59 096	104,3
Koszt własny sprzedaży	52 569	50 579	103,9
Zysk brutto ze sprzedaży	9 052	8 517	106,3
Koszty sprzedaży	662	726	91,2
Koszty zarządu	4 709	4 495	104,8
Zysk ze sprzedaży			
Pozostałe przychody operacyjne	2 306	1 834	125,7
Pozostałe koszty operacyjne	399	460	86,7
Zysk z działalności operacyjnej	5 588	4 670	119,7
Przychody finansowe	2 818	2 740	102,8
Koszty finansowe	111	441	25,2
Zysk z działalności gospodarczej	8 295	6 969	119,0
Zysk brutto	8 295	6 969	119,0
Podatek dochodowy	908	798	113,8
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 387	6 171	119,7
Pozostałe całkowite dochody netto			
Całkowite dochody razem	7 387	6 171	119,7

Dochody całkowite zwiększyły się o 1 216 tys. zł (19,7%). Przy zwiększeniu przychodów o 4,3 punktu procentowego nastąpił niższy wzrost kosztów działalności operacyjnej o 0,4 punktu procentowego. Jest to zjawisko pozytywne.

Na zwiększenie zysku netto największy wpływ wywarły:

- niższy przyrost kosztu własnego sprzedaży aniżeli przychodów o 535 tys. zł,
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 472 tys. zł,
- zmniejszenie kosztów finansowych o 330 tys. zł.

Wybrane wskaźniki		2015	2014	2013
Suma bilansowa (w tys. zł)		99 482	92 207	91 804
Kapitał własny (w tys. zł)		71 479	68 888	67 186
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		7 387	6 171	5 419
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	7,7%	6,7%	5,9%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	10,5%	9,0%	8,1%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody ogółem}}$	12,0%	10,4%	9,5%
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,13	3,92	4,22
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy i rmk}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,24	1,66	2,14
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,70	0,47	0,88
Szybkość obrotu należności w dniach	$\frac{\text{Średnioroczny stan należn. z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41	43	48
Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	76	78	82
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	9	8	9
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	28,2	25,3	26,8
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (złota reguła bilansowa)	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{kapitał obcy długoterminowy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	135,1	125,6	133,2
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość akcji}}$	3,08	2,57	2,26
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Liczba akcji}}$	29,80	28,72	28,01

Wskaźniki rentowności (zyskowności) obrazują relacje osiąganych przez Spółkę wyników finansowych do różnych kategorii ekonomicznych, a w szczególności do przychodów, majątku i kapitału własnego. Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego i wskaźnik zyskowności wykazują wartości dodatnie w 2015 roku i są znacząco wyższe w porównaniu do roku poprzedniego. Działalność Spółki jest rentowna.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wskaźniki płynności kształtują się znacznie powyżej wartości pożądanych.

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami majątku Spółki. Szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 1 dzień i utrzymuje się nadal na niskim poziomie. Wskaźnik obrotu należnościami zmniejszył się o 2 dni. Rotacja zapasów zwiększyła się o 2 dni ale nadal wykazuje wysoką wartość bezwzględną -76 dni.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki, możliwości jego obsługi oraz wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku.

Podsumowując wyniki przeprowadzonej analizy wskaźnikowej przedstawiamy poniższe wnioski:

- Wskaźniki zyskowności wykazują wartości dodatnie, działalność jest rentowna,
- Wskaźniki płynności finansowej kształtują się powyżej wartości uznawanych za pożądane.
- Czasookres obrotu zapasami świadczy o zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach (76 dni).
- Stopień zadłużenia kształtuje się na niskim poziomie.
- Aktywa trwałe są w pełni pokryte kapitałem stałym.

Wskaźniki rynku kapitałowego w latach 2013-2015 wykazują tendencję rosnącą co świadczy pozytywnie o kondycji finansowej badanej Spółki.

☐ **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

- ◆ Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.
- ◆ We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Jednostka posiada aktualną dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zasady (politykę) rachunkowości, które naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach, są dostosowane do specyfiki jej działalności i stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

Zatwierdzone salda końcowe na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie spółki.

2. INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja aktywów i pasywów, we wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego aspektach, została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

Biegły rewident obserwował przebieg inwentaryzacji zapasów w dniu 30 listopada 2015 roku.

Dokonano uzgodnień sald z kontrahentami poprzez obustronne potwierdzenie stanów należności znajdujących się w księgach rachunkowych, inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z przepisami art. 26 i 27 rozdz.3 ustawy o rachunkowości.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodne są z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach. Wykazane pozycje należy – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze metodą wrywkową badań dowodów i zapisów księgowych – ocenić jako realne.

Ograniczenie zakresu badania do wybranych prób nie pozwala na wykluczenie występowania błędów w dokumentacji, która nie podlegała weryfikacji.

4. OCENA POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej oraz o przewidywanym rozwoju Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy 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, a zawarte w nim dane liczbowe są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWEJ

Informacja dodatkowa, na którą składają się noty objaśniające i dodatkowe informacje została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

6. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Do dnia zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2016 roku.

7. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.

Informacje i dane w tym zakresie zostały ujawnione w notcie objaśniającej.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Jednostka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, postanowień statutu Spółki, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania nie zaobserwowano naruszeń prawa wpływających na badane sprawozdanie finansowe, a także statutu Spółki.

2. PODSUMOWANIE

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



Czesław Pniewski

kluczowy biegły rewident
nr 7143

przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelaria Audyt Czesław Pniewski,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 1882,
z siedzibą w Poznaniu, osiedle Rusa 132/14,

Poznań, 25 kwietnia 2016 roku.

Czesław Pniewski
Kancelaria Audyt

61-245 Poznań, os. Rusa 132/14
tel. (+48) 601554494

NIP 782-161-62-89 REGON 639651777
e-mail: czeslaw.pniewski@audytkancelaria.pl
www.audytkancelaria.pl