

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

WISTIL Spółka Akcyjna

ul. Majkowska 13, 62-800 Kalisz

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Przedmiot działalności, zgodnie z statutem spółki obejmuje 26 pozycji:

Rzeczywista działalność obejmuje pozycje:

- a) Działalność holdingów finansowych
- b) Pozostała finansowa działalność usługowa
- c) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów
- d) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

Formą prawną badanej jednostki jest Spółka Akcyjna.

Działalność prowadzona jest w formie jednozakładowej.

Średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wyniosło 5 osób, a w okresie poprzednim 6 osób.

2. Jednostka działa na podstawie:

- a) Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa.

- b) Wpisu do KRS dokonano 16.07.2001r. w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, pod numerem 0000026570.

Ponadto jednostka posiada:

- a) Numer Identyfikacji Podatkowej 618-004-17-35, który został nadany przez Urząd Skarbowy w Kaliszu
 b) Numer Statystyczny REGON 250024679 nadany przez Urząd Statystyczny w Poznaniu

3. Kapitał własny jednostki wynosi 72 381 250,47 zł
 - w tym:
 kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 000,00 zł

Struktura własności kapitału na dzień 31.12.2014r, zgodnie z pkt 5 Dodatkowych Informacji i objaśnień, przedstawia się jak niżej:

Nazwa /nazwisko udziałowca (akcjonariusza)	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość objętego kapitału	Struktura %
Z.P.S.CH i M „Piotrowice” Sp. z o. o	485.374	5,00	2.426.870	48,54
Z.S.CH i M „Piotrowice II” Sp .z o. o	213.300	5,00	1.066.500	21,33
Zenona Kwiecień	116.189	5,00	580.945	11,62
Iwona Kwiecień -Poborska	80.001	5,00	400.005	8,00
Pozostali akcjonariusze	105.136	5,00	525.680	10,51
Razem	1.000.000		5.000.000	100,00

Struktura własności na dzień wydania opinii o sprawozdaniu finansowym nie uległa zmianie.

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest zgodna z wpisem do KRS.

4. Skład Zarządu na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

- a) Mieczysław Kędziński – Prezes Zarządu,
 b) Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia wydania opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

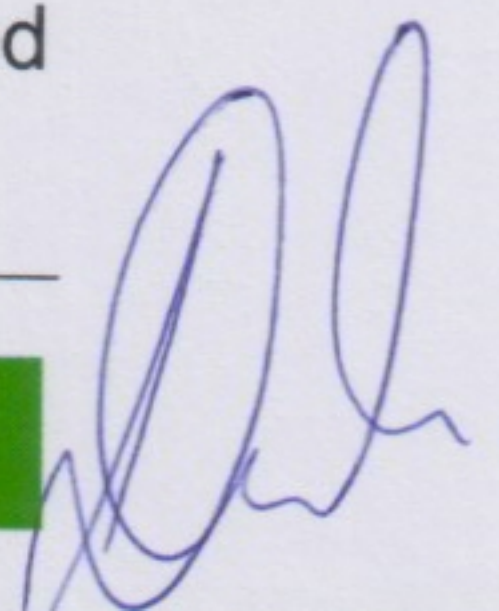
5.

- a) Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 – 31.12.2013r. było badane przez U-FIN Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi uzyskując opinię bez zastrzeżeń uzupełnioną o dodatkowe objaśnienia poniższej treści:

„1. Wskaźniki płynności I i II stopnia na poziomie 0,50 wskazują na występowanie w jednostce trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań. Należy jednak pamiętać, że przytoczone wskaźniki są relacją majątku obrotowego do krótkoterminowych zobowiązań. Aktywa obrotowe na dzień bilansowy stanowiły zaledwie 3,1% w strukturze całego majątku a udział zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu aktywów wyniósł 6,2%, z czego 6,0 % dotyczy zobowiązań (głównie z tytułu pożyczek), zaciągniętych w jednostkach powiązanych.

2. Inwestycje długoterminowe w postaci akcji w jednostkach podporządkowanych stanowią 94,3 % majątku rzeczowego jednostki. Z tego względu, ich wycena na dzień bilansowy ma zasadnicze znaczenie dla realności aktywów. Dlatego, niezbędna jest w badanej Spółce, bieżąca kontrola kondycji finansowej tych jednostek, a w przypadku zaistnienia trwałej utraty wartości posiadanych akcji, dokonanie stosownego odpisu aktualizującego.”

- b) Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 – 31.12.2013r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WISTIL S.A. z dnia 24.06.2014r.,
- c) Uchwałą Nr 7/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WISTIL S.A. z dnia 24.06.2014r., zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. w kwocie 3 728 240,08 zł postanowiono w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
- d) Sprawozdanie finansowe za 2013r. zostało złożone do KRS w dniu 25.06.2014r. i nie wystąpił obowiązek w zakresie ogłaszania sprawozdania.
6. Uchwałą Nr 9/2014 Rady Nadzorczej WISTIL S.A. z dnia 16.12.2014r. Zespół Usług Finansowo – Księgowych BILANS – SERVIS Sp. z o.o. Grupa FINANS - SERVIS z siedzibą w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 84, który jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod

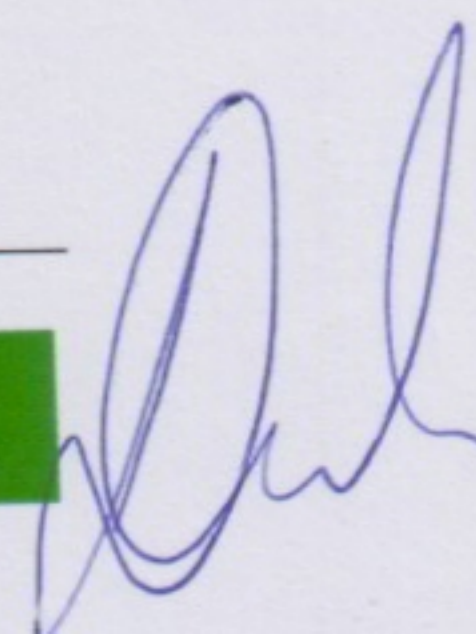


numerem 187, został powołany do zbadania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Zgodnie z umową z dnia 18.12.2014r. badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie 16-18.02.2015r. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych od 23.02.2015r. do dnia wydania opinii. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie:

– Michał Dziewięcki – kluczowy biegły rewident numer ewid. 11260, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki – w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

7. W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu, zaś Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.



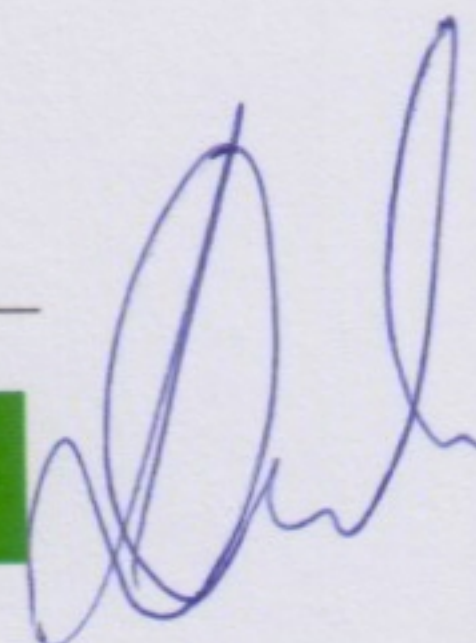
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych w roku badanym i w latach poprzednich charakteryzują tabele podane poniżej.

Analiza zawiera dane porównywalne za rok poprzedni, które Spółka zaprezentowała retrospektywnie w sprawozdaniu finansowym, ujawniając ten fakt w ustępie 5 pkt 4 Dodatkowych informacji i objaśnień. Dane roku 2012 nie podlegały analizie pod kątem porównywalności, dlatego też w tym obszarze może zaistnieć ryzyko braku porównywalności danych i wskaźników finansowych w zestawieniu z rokiem zaprzyszłym.

1. Bilans porównawczy – dane w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	76 667,3	97,0	73 850,9	96,9	73 945,7	99,8	2 816,4	103,8	2 721,5	103,7
I.	Wartości niematerialne i prawne					1,2	0,0			(1,2)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 615,5	4,6	1 838,5	2,4	2 205,8	3,0	1 777,1	196,7	1 409,7	163,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	71 924,2	91,0	71 883,9	94,3	71 454,0	96,4	40,3	100,1	470,2	100,7
a)	w jednostkach powiązanych	71 924,2	91,0	71 883,9	94,3	71 454,0	96,4	40,3	100,1	470,2	100,7
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 127,6	1,4	128,6	0,2	284,8	0,4	999,0	877,1	842,8	395,9
B.	Aktywa obrotowe	2 395,2	3,0	2 390,7	3,1	154,1	0,2	4,5	100,2	2 241,1	1 554,1
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	576,9	0,7	31,1	0,0	75,8	0,1	545,8	1 856,7	501,1	761,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	535,3	0,7	3,0	0,0	16,8	0,0	532,3	17 918,2	518,5	3 182,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 795,4	2,3	2 353,5	3,1	65,5	0,1	(558,1)	76,3	1 729,9	2 741,1
a)	w jednostkach powiązanych	70,0	0,1					70,0		70,0	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	22,9	0,0	6,2	0,0	12,8	0,0	16,7	369,9	10,1	178,8
	Aktywa razem	79 062,5	100,0	76 241,6	100,0	74 099,9	100,0	2 820,9	103,7	4 962,6	106,7



Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	72 381,3	91,5	70 855,8	92,9	67 127,6	90,6	1 525,5	102,2	5 253,7	107,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000,0	6,3	5 000,0	6,6	5 000,0	6,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	65 665,0	83,1	42 435,2	55,7	45 465,1	61,4	23 229,8	154,7	20 199,9	144,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	190,8	0,2	250,2	0,3	412,6	0,6	(59,3)	76,3	(221,8)	46,3
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			19 442,2	25,5	19 442,2	26,2	(19 442,2)		(19 442,2)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	1 525,5	1,9	3 728,2	4,9	(3 192,3)	(4,3)	(2 202,8)	40,9	4 717,7	(47,8)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 681,2	8,5	5 385,8	7,1	6 972,3	9,4	1 295,4	124,1	(291,1)	95,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	16,4	0,0	61,7	0,1	101,4	0,1	(45,3)	26,6	(85,0)	16,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 058,8	7,7	4 589,8	6,0			1 469,0	132,0	6 058,8	
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 829,1	4,8	3 743,2	4,9			85,8	102,3	3 829,1	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	204,1	0,3	149,9	0,2	6 286,5	8,5	54,2	136,1	(6 082,4)	3,2
1.	Wobec jednostek powiązanych	9,7	0,0	9,7	0,0	5 214,4	7,0	(0,1)	99,2	(5 204,7)	0,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	402,0	0,5	584,4	0,8	584,4	0,8	(182,5)	68,8	(182,5)	68,8
	Pasywa razem	79 062,5	100,0	76 241,6	100,0	74 099,9	100,0	2 820,9	103,7	4 962,6	106,7

Analiza struktury bilansu na dzień 31.12.2014r.

Z analizy bilansu wynika, że główną pozycją majątku Spółki są aktywa trwałe, które stanowią 97,0 % sumy aktywów. W grupie aktywów trwałych główną pozycją majątkową są Inwestycje długoterminowe (akcje w jednostkach zależnych) stanowiące 91,0 % sumy bilansowej. Posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe stanowią 3,0 % wartości aktywów. W grupie aktywów obrotowych wiodącym składnikiem majątkowym są Inwestycje krótkoterminowe (w przeważającej części środki na rachunkach bankowych) stanowiące 2,3 % sumy bilansowej.

Głównymi źródłami finansowania majątku Spółki są kapitały własne, których udział wynosi 91,5 %. W grupie kapitałów własnych najistotniejszymi pozycjami są kapitał zapasowy i kapitał zakładowy, których udział w sumie bilansowej wynosi odpowiednio 83,1 % oraz 6,3 %.

Pomiędzy rokiem badanym a rokiem poprzednim nastąpił wzrost sumy bilansowej o 2 820,9 tys. zł, tj. o 3,7 %. Najistotniejszym elementem zwiększenia

sumy aktywów jest wzrost wielkości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 777,1 tys. zł, tj. o 96,1%. Natomiast najistotniejszym elementem zwiększenia sumy pasywów jest wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 1 469,0 tys. zł, tj. o 32,0 %, a także wypracowany w roku badanym zysk netto.

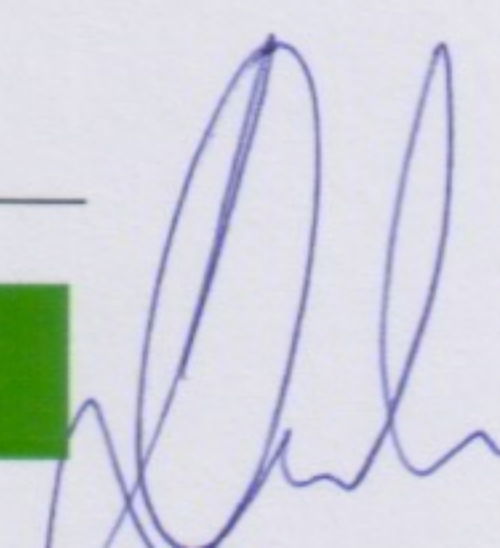
2. Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 326,0	43,7	1 157,5	21,9	10,5	1,4	2 168,5	287,3	3 315,5	31 676,0
2.	Koszt własny sprzedaży	1 016,5	14,3	1 191,8	83,2	2 098,3	50,5	(175,3)	85,3	(1 081,8)	48,4
3.	Wynik na sprzedaży	2 309,5		(34,3)		(2 087,8)		2 343,8	(6 726,0)	4 397,2	(110,6)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 297,9	17,0	409,8	7,7	653,1	87,6	888,1	316,7	644,8	198,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	995,4	14,0	84,3	5,9	1 586,9	38,2	911,1	1 180,1	(591,5)	62,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	302,5		325,4		(933,8)		(22,9)	93,0	1 236,3	(32,4)
C. Wynik operacyjny (A3+B3)											
		2 612,0		291,1		(3 021,5)		2 320,9	897,3	5 633,5	(86,4)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2 991,2	39,3	3 726,2	70,4	82,2	11,0	(735,0)	80,3	2 909,0	3 639,6
2.	Koszty finansowe	5 114,7	71,8	156,8	10,9	471,0	11,3	4 957,9	3 261,6	4 643,7	1 086,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 123,5)		3 569,4		(388,8)		(5 692,8)	(59,5)	(1 734,7)	546,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)											
		488,5		3 860,5		(3 410,3)		(3 371,9)	12,7	3 898,8	(14,3)
1.	Podatek dochodowy	(1 036,9)		132,2		(218,1)		(1 169,2)	(784,2)	(818,9)	475,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia-razem											
		(1 036,9)		132,2		(218,1)		(1 169,2)	(784,2)	(818,9)	475,5
Zysk (strata) netto (F-G)		1 525,5		3 728,2		(3 192,3)		(2 202,8)	40,9	4 717,7	(47,8)

Przychody ogółem	7 615,1	100,0	5 293,5	100,0	745,8	100,0	2 321,7	143,9	6 869,3	1 021,1
-------------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	--------------	--------------	----------------	--------------	----------------	----------------

Koszty ogółem	7 126,6	100,0	1 433,0	100,0	4 156,1	100,0	5 693,6	497,3	2 970,5	171,5
----------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

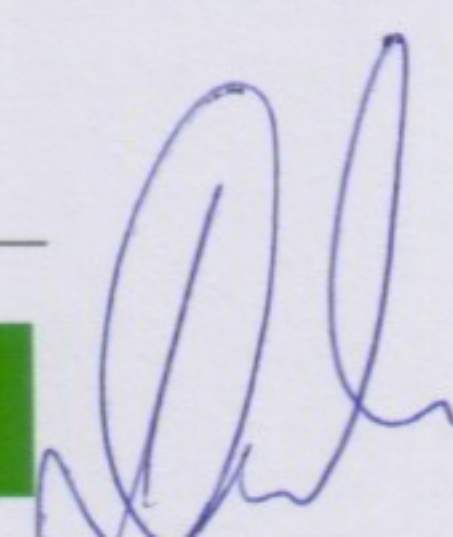
Przychody netto ze sprzedaży okresu badanego uległy zwiększeniu w stosunku do okresu poprzedniego (o 187,3 %). Wzrostowi przychodów z podstawowej działalności Spółki towarzyszyło zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o 14,7 % w stosunku do okresu poprzedniego.



W zakresie pozostałej działalności operacyjnej w okresie badanym w stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 888,1 tys. zł. Zjawisku temu towarzyszył wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 911,1 tys. zł.

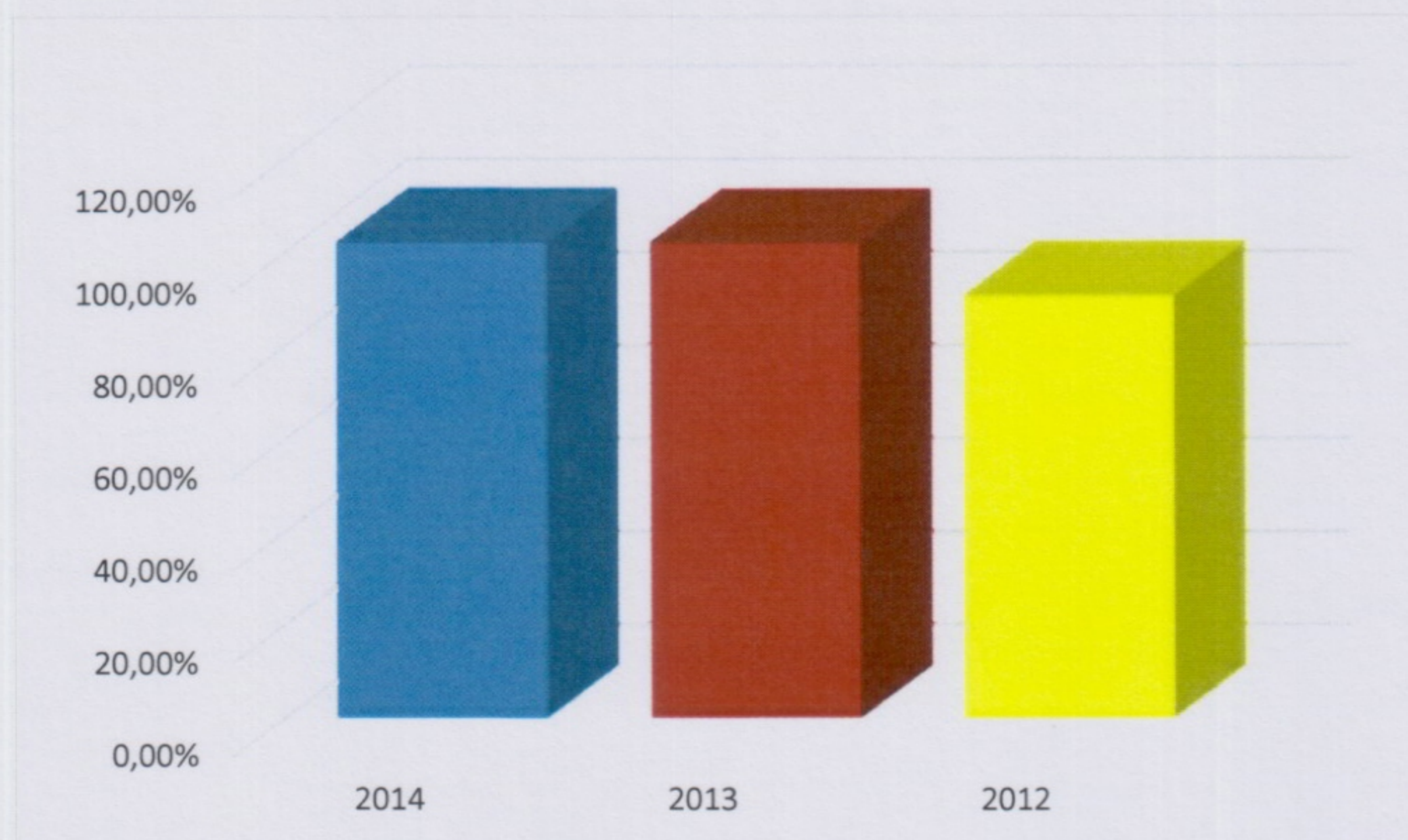
W zakresie działalności finansowej obserwujemy spadek przychodów finansowych o 735,0 tys. zł, tj. o 19,7 % w porównaniu z rokiem poprzednim, któremu towarzyszy wzrost kosztów finansowych o 4 957,9 tys. zł (głównie za sprawą dokonanego odpisu aktualizującego wartość akcji) w analogicznym okresie.

Analiza wyniku finansowego wskazuje, że w roku badanym jednostka osiągnęła wynik netto w stosunku do roku poprzedniego niższy o 2 202,8 tys. zł, tj. o 59,1 % w porównaniu do roku ubiegłego.



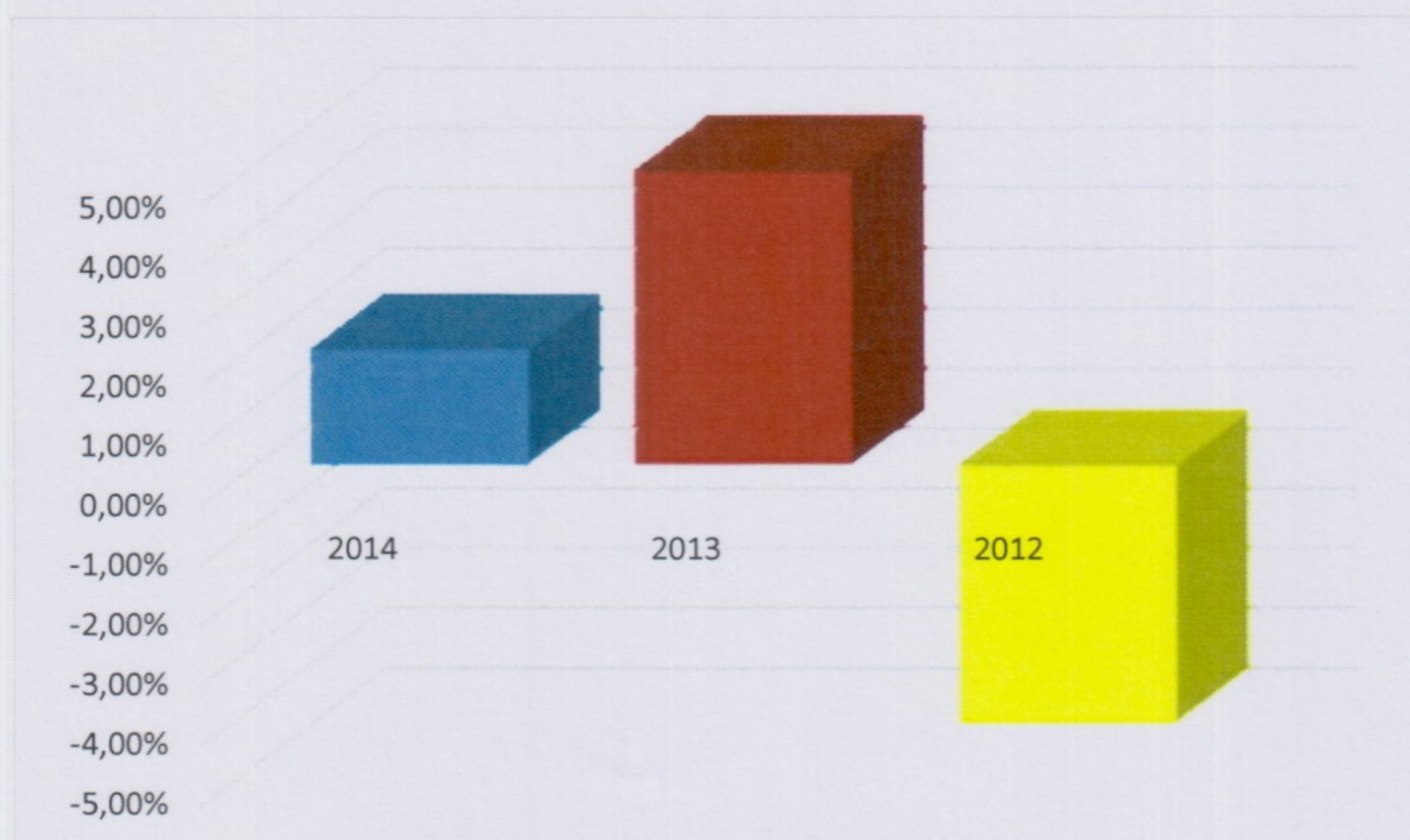
3. Ocena zyskowności, sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie przykładowo podanych wskaźników ekonomicznych.

Nazwa wskaźnika (%)	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Złota reguła bilansowania	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
kapitały własne + rezerwy długoterm. + zobowiązania długoterminowe	102,32%	102,22%	90,88%	0,00pp	0,11pp
aktywa trwałe					
Komentarz					
Złota reguła bilansowa określa w jakiej części kapitały stałe finansują aktywa trwałe jednostki. Bezpieczny poziom wskaźnika powinien być równy bądź wyższy od jedności, (w niektórych przedsiębiorstwach może wynosić nawet ponad 1,5).					



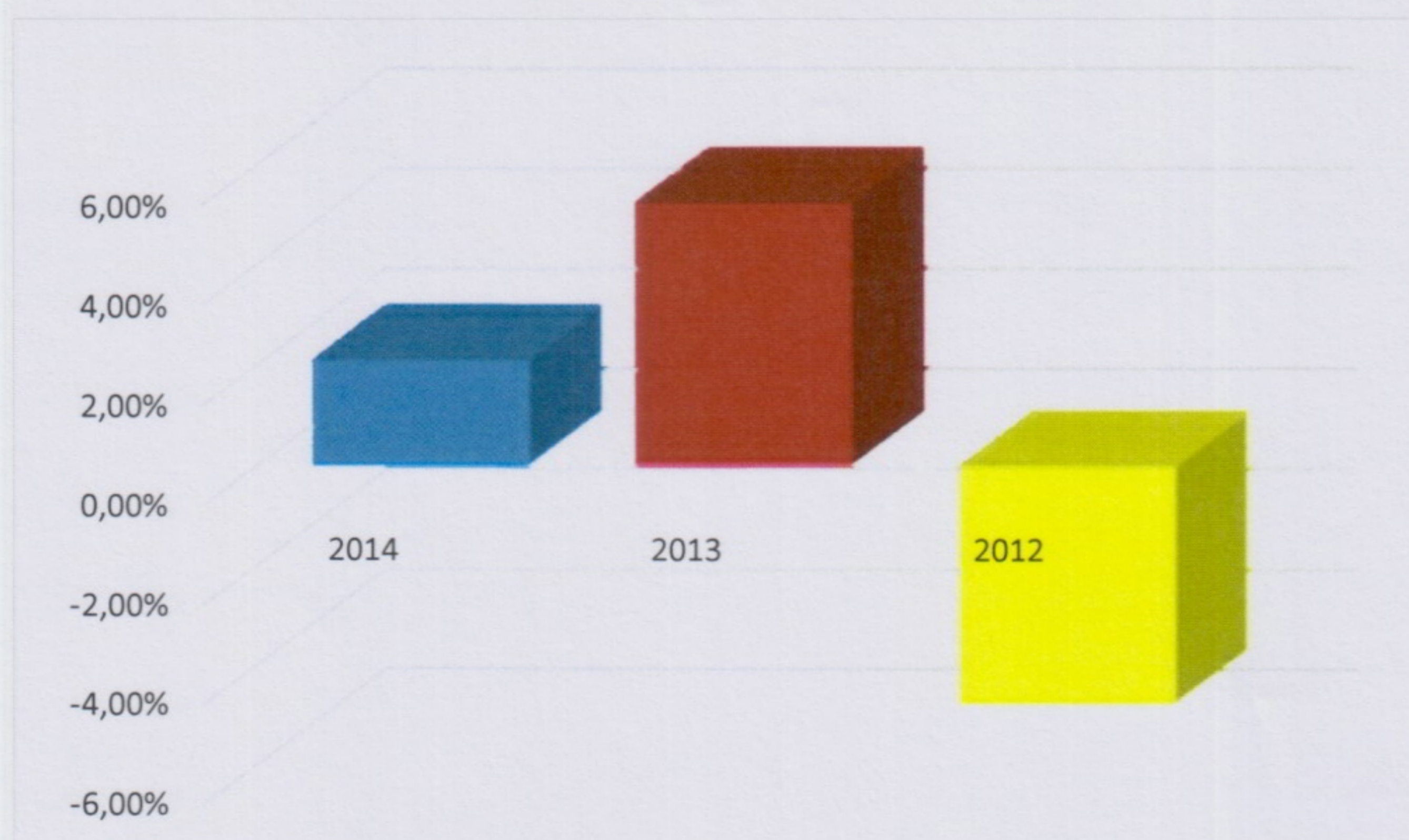
Wskaźnik w okresie badanym kształtuje się na poziomie roku poprzedniego. Kapitały stałe jednostki pokrywają jej aktywa trwałe, tj. zachowana została tzw. „złota reguła bilansowa”.

Nazwa wskaźnika	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Rentowność majątku (ROA) (%)	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	1,93%	4,89%	-4,31%	-2,96	6,24
Komentarz					
Wskaźnik ten świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku. Informuje o tym, jak efektywnie firma zarządza swoim majątkiem. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa.					



Poziom wskaźnika ROA na tle roku poprzedniego uległ zmniejszeniu o 2,96 p.p. jako następstwo obniżenia zysku netto o 59,1 %, któremu towarzyszył przyrost aktywów ogółem o 3,7%.

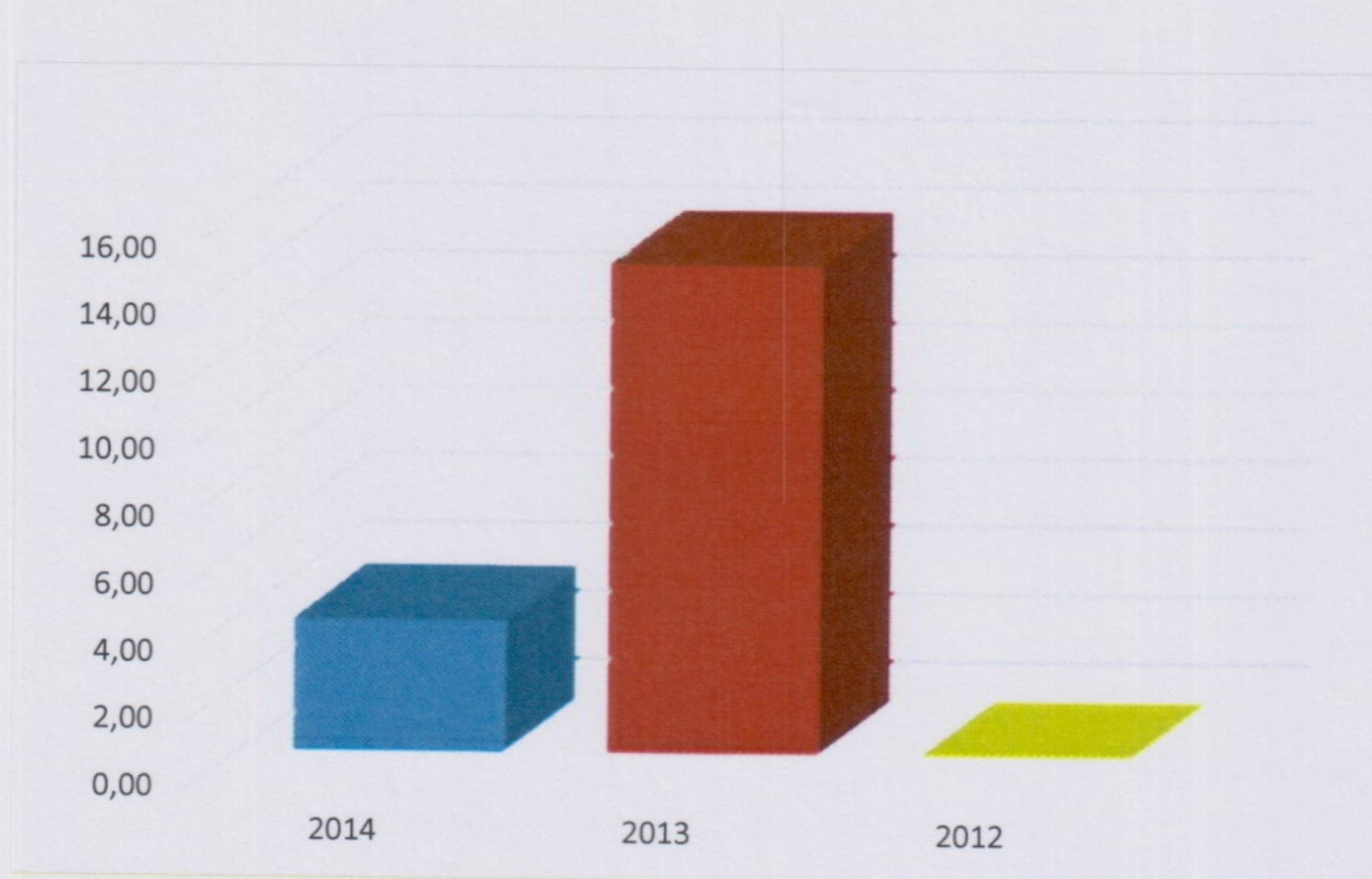
Nazwa wskaźnika	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	2,11%	5,26%	-4,76%	-3,15	6,86
Komentarz					
Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Jest miarą efektywności wykorzystania kapitału własnego przez jednostkę w danym okresie.					



Poziom wskaźnika ROE na tle roku poprzedniego uległ zmniejszeniu o 3,15 p.p. jako następstwo obniżenia zysku netto o 59,1 %, przy jednoczesnym zwiększeniu kapitałów własnych o 2,2%.

Nazwa wskaźnika	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc	3,89	14,43	0,02	-10,54	3,87
zobowiązania krótkoterm.* - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc					
Komentarz					
Wskaźnik informuje o zdolności jednostki do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących.					

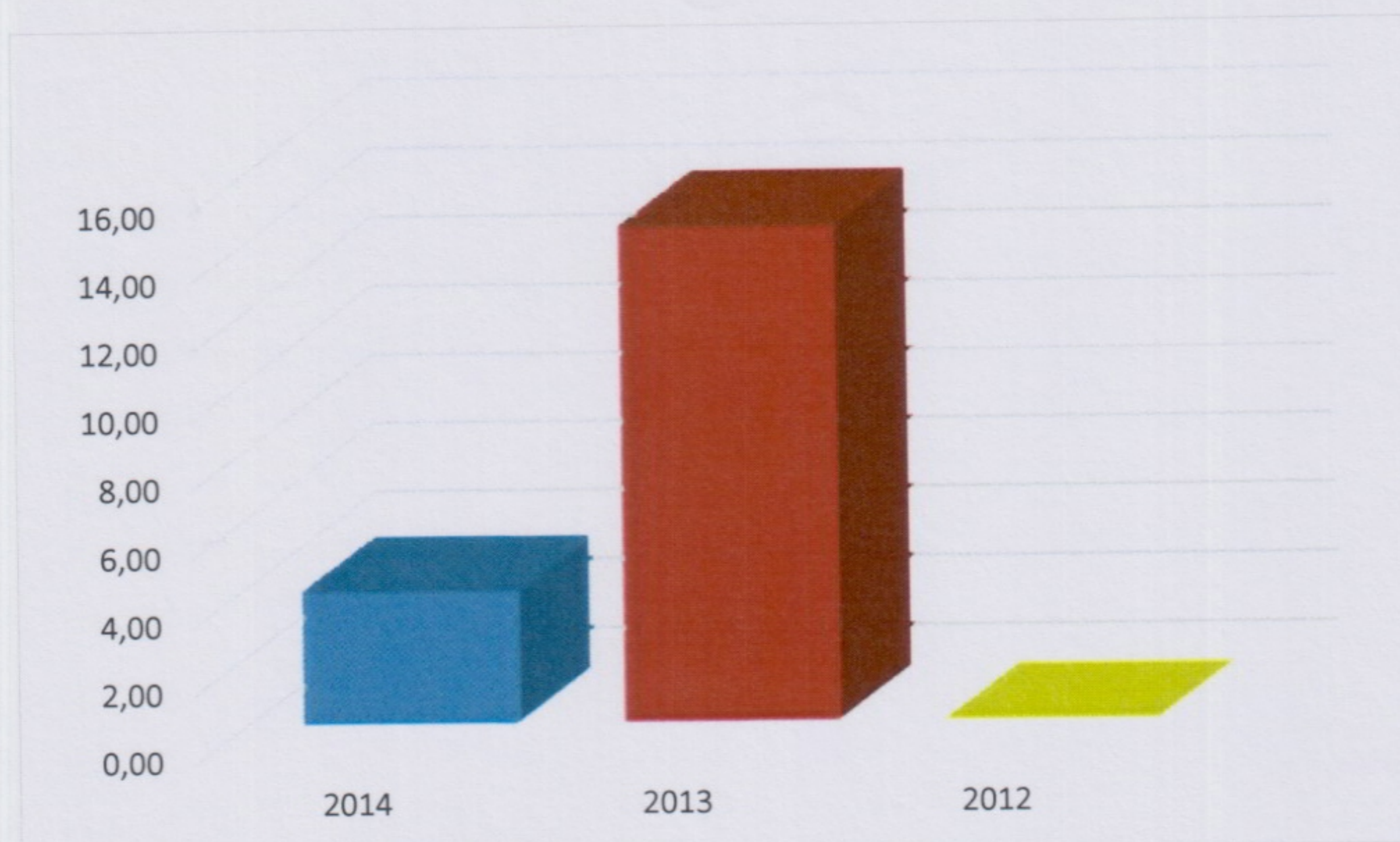
* przez zobowiązania krótkoterminowe dla potrzeb wyliczenia wskaźnika rozumie się również rezerwy i rozliczenia międzyokresowe w części krótkoterminowej



Wskaźnik w zestawieniu z rokiem poprzednim uległ zmniejszeniu, niemniej jednak znajduje się powyżej przedziału wskazywanego w literaturze jako optymalny, tj. 1,2-2,0.

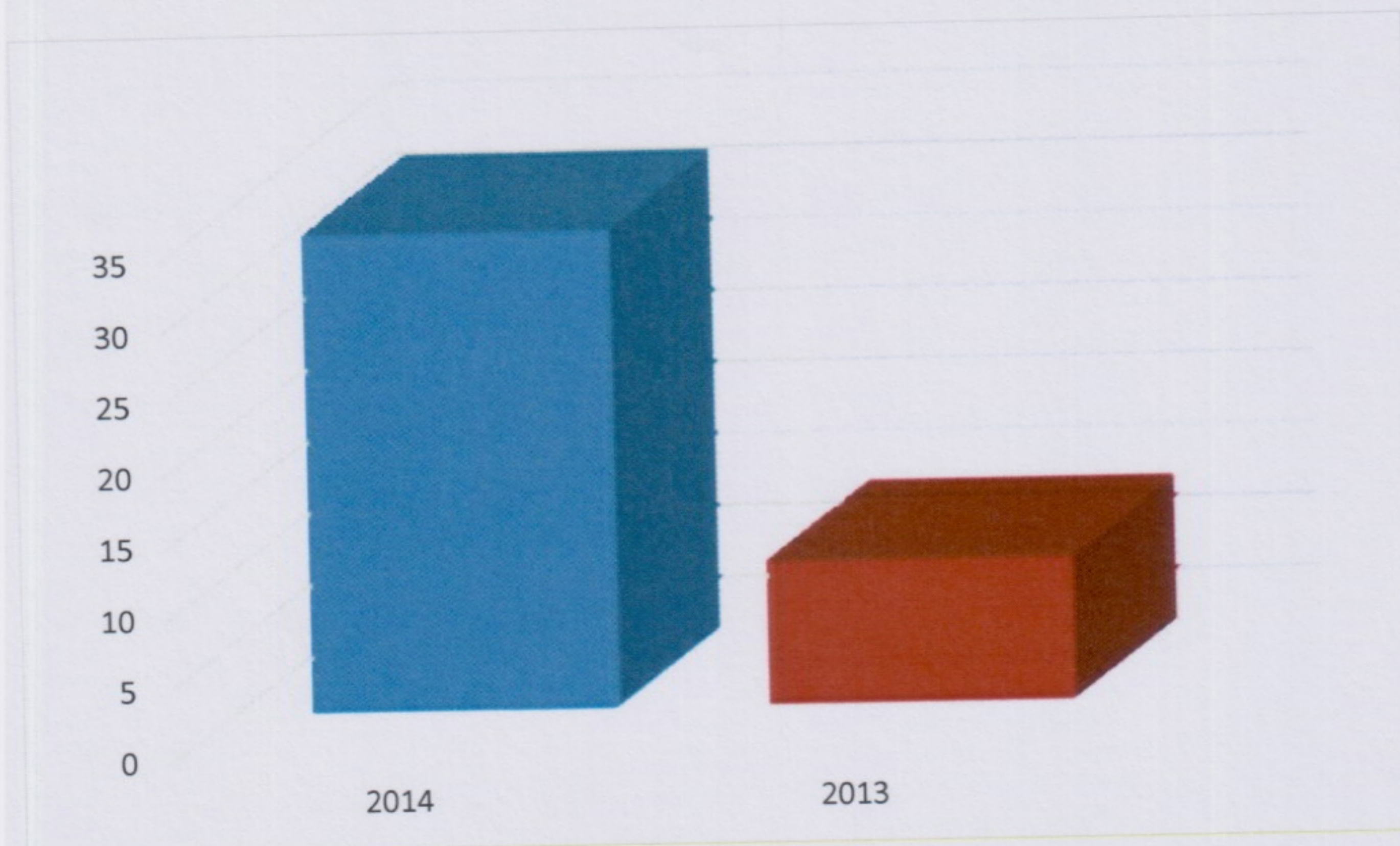
Nazwa wskaźnika	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterm. RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc	3,85	14,40	0,02	-10,54	3,83
zobowiązania krótkotermin.* - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
Komentarz					
Wskaźnik określa zdolność jednostki do szybkiego uregulowania bieżących zobowiązań					

* przez zobowiązania krótkoterminowe dla potrzeb wyliczenia wskaźnika rozumie się również rezerwy i rozliczenia międzyokresowe w części krótkoterminowej



Wskaźnik w zestawieniu z rokiem poprzednim uległ zmniejszeniu, niemniej jednak znajduje się powyżej przedziału wskazywanego w literaturze jako optymalny, tj. 1,0-1,2.

Nazwa wskaźnika	Rok	Rok	Rok	Różnica wskaźników	Różnica wskaźników
Spływ należności (w dniach)	2014	2013	2012	2014-2013	2014-2012
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	33	10	x	23	x
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
Komentarz					
Wskaźnik informuje o tym po ilu średnio dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do firmy (cykl realizacji należności).					



W roku badanym przeciętny okres spłaty należności oscylował na poziomie 33 dni.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

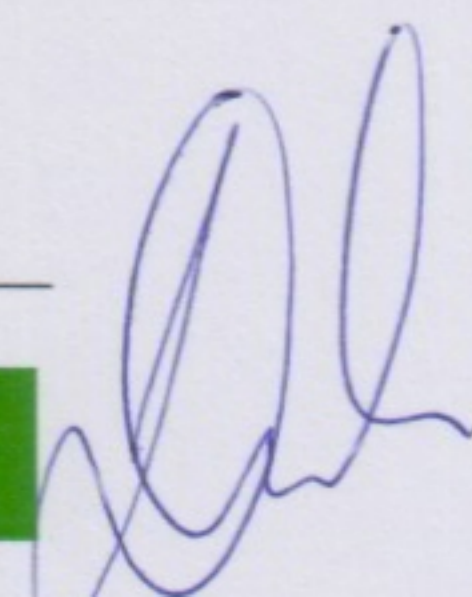
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

W wyniku przeprowadzonych badań stwierdza się, że:

- a) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie aktualnej, zatwierdzonej przez kierownika jednostki polityki (zasad) rachunkowości. Dokumentacja systemu przetwarzania danych jest zgodna z ustawą o rachunkowości,
- b) Ustalone zasady rachunkowości są właściwe i stosowane w sposób ciągły, a bilans zamknięcia sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2013r. został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego,
- c) Zbadane operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych,
- d) Zbadane zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- e) Badania potwierdziły, że Spółka wykonała obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej jej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. W roku badanym przeprowadzono inwentaryzację:
 - 1) w drodze spisu z natury:
 - środków trwałych,
 - środków pieniężnych w kasie,
 - 2) w drodze potwierdzenia sald:
 - należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług,
 - pożyczek,
 - 3) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - pozostałe składniki aktywów i pasywów.

Sposób przeprowadzenia inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń, a jej wyniki zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Przeprowadzoną inwentaryzację uznaje się za prawidłową.



- f) Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera zostały uznane za właściwe,
- g) Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są właściwie.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Rzeczowe aktywa trwałe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2014r. w kwocie: 3 615 544,20 zł

z tego:

1. Środki trwałe	3 615 544,20 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 185 100,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 178 431,98 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 942,27 zł
d) środki transportu	246 069,95 zł

Wykazane w bilansie składniki rzeczowych aktywów trwałych stanowią własność jednostki.

Na środkach trwałych ustanowione zostały hipoteki w łącznej kwocie 6 794 885,50 zł, stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki.

Pozycja wykazana prawidłowo.

2. Inwestycje długoterminowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2014r. w kwocie: 71 924 176,54 zł

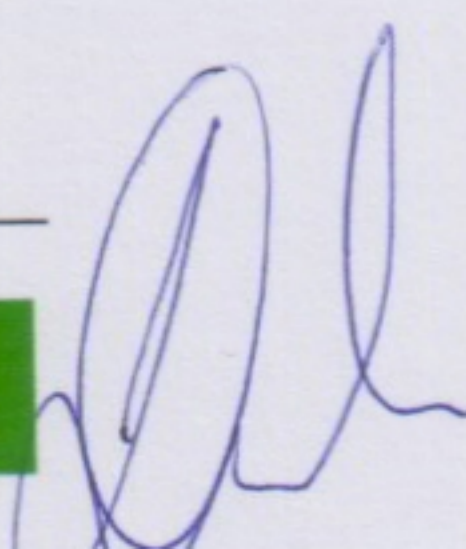
z tego:

1. Długoterminowe aktywa finansowe	71 924 176,54 zł
a) akcje w jednostkach powiązanych	71 924 176,54 zł

Pozycja obejmuje:

Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość na koniec okresu obrotowego
„Haft” S.A [717.085 akcji co stanowi 94,39%]	25.579.714,81	-4.933.387,06	20.646.327,75
„Lubiana” S.A [625.235 akcji co stanowi 96,18%]	51.277.848,79		51.277.848,79

Pozycja wykazana prawidłowo.



3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2014r. w kwocie: 1 127 565,94 zł

z tego:

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1 127 565,94 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

4. Należności krótkoterminowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2014r. w kwocie: 576 920,26 zł

z tego:

1) od jednostek powiązanych 535 317,19 zł

a) należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy 535 317,19 zł

2) od pozostałych jednostek 41 603,07 zł

a) należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy 41 603,07 zł

Powyższe kwoty należności wykazano w wartości netto, tj. pomniejszonych o równowartość odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych, które spowodowały ich zmniejszenie o kwotę 3 197 810,41 zł.

Pozycja wykazana prawidłowo.

5. Inwestycje krótkoterminowe wykazano w bilansie na dzień 31.12.2014r.

w kwocie: 1 795 355,91 zł

z tego:

1. udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych 70 000,00 zł

2. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 1 725 355,91 zł

- środki pieniężne w kasie i na rachunku 1 725 355,91 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano

w bilansie na dzień 31.12.2014r. w kwocie: 22 926,00 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

7. Kapitał własny wykazano w bilansie na dzień 31.12.2014r.

w kwocie: 72 381 250,47 zł

z tego:

a) kapitał podstawowy	5 000 000,00 zł
W roku badanym nie występowały zmiany wysokości kapitału zakładowego.	
Kwota kapitału podstawowego zgodna z wynikającą z wpisu do KRS.	
b) kapitał zapasowy	65 664 977,94 zł
W okresie badanym uległ zwiększeniu na skutek:	
- podziału wyniku finansowego roku poprzedniego	3 728 240,08 zł
- przeniesienia środków z kapitału rezerwowego	19 442 175,94 zł
- likwidacji środków trwałych przeszacowanych	59 334,08 zł
c) kapitał z aktualizacji wyceny	190 816,40 zł
W okresie badanym uległ zmniejszeniu o kwotę 59 334,08 zł w następstwie likwidacji środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu na podstawie odrębnych przepisów.	
d) wynik finansowy netto roku obrotowego	1 525 456,13 zł
Kwota zgodna z wykazaną w rachunku zysków i strat.	

8. Rezerwy na zobowiązania wykazano w bilansie na dzień 31.12.2014r.

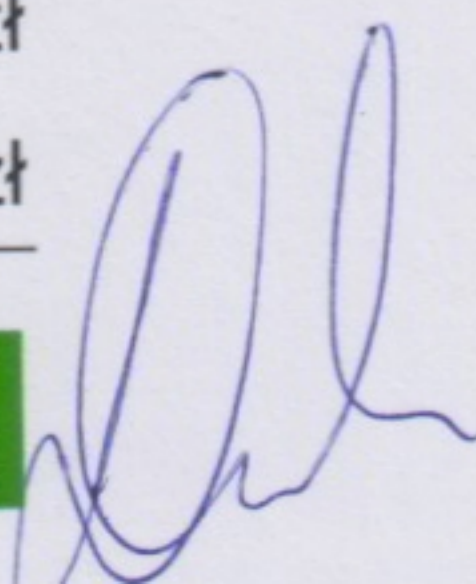
w kwocie:	16 384,47 zł
- z tego:	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655,47 zł
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	15 729,00 zł
Pozycja wykazana prawidłowo.	

9. Zobowiązania długoterminowe wykazano w bilansie na dzień

31.12.2014r. w kwocie:	6 058 764,25 zł
z tego:	
a) wobec jednostek powiązanych (pożyczki)	3 829 091,20 zł
b) wobec pozostałych jednostek (inne)	2 229 673,05 zł
Pozycja wykazana prawidłowo.	

10. Zobowiązania krótkoterminowe wykazano w bilansie na dzień

31.12.2014r. w kwocie:	204 139,35 zł
z tego:	
1. Wobec jednostek powiązanych	9 662,27 zł
a) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	9 662,27 zł



2. Wobec pozostałych jednostek	194 477,08 zł
a) z tytułu dostaw i usług (do 12 m-cy)	32 891,66 zł
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	39 033,99 zł
c) z tytułu wynagrodzeń	11 768,43 zł
d) inne	110 783,00 zł

Pozycję uznaje się za wykazaną prawidłowo dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

11. Rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie na dzień

31.12.2014r. w kwocie:	401 950,31 zł
z tego:	
1. Inne rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	401 950,31 zł

Pozycja wykazana prawidłowo.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ISTOTNE INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH

1. Przychody netto ze sprzedaży

Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi:	3 325 983,46 zł
z tego:	
a) przychody netto ze sprzedaży produktów	3 325 983,46 zł

2. Koszty ogólnego zarządu

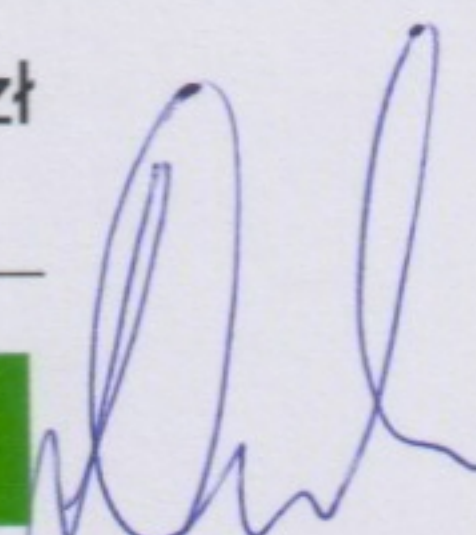
Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi	1 016 494,00 zł
---	-----------------

3. Pozostałe przychody operacyjne.

Wykazana w rachunku zysków i strat kwota wynosi:	1 297 922,15 zł
a) inne przychody operacyjne	1 297 922,15 zł

4. Pozostałe koszty operacyjne

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	995 419,48 zł
z tego:	
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 389,46 zł



b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 897,50 zł
c) inne koszty operacyjne	962 132,52 zł

5. Przychody finansowe

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	2 991 218,17 zł
z tego:	
a) dywidendy (od j. powiązanej)	2 807 255,22 zł
b) odsetki	158 056,31 zł
c) inne	25 906,64 zł

6. Koszty finansowe

Kwota wykazana w rachunku zysków i strat:	5 114 692,64 zł
z tego:	
a) odsetki	181 305,58 zł
b) aktualizacja wartości inwestycji	4 933 387,06 zł

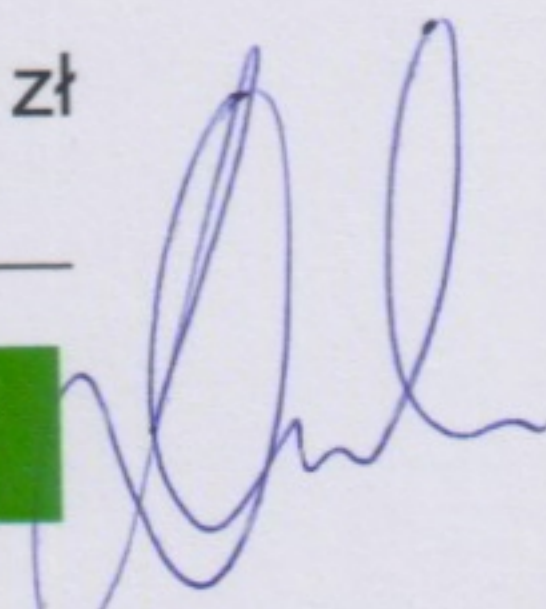
7. Wynik finansowy brutto**488 517,66 zł****8. Podatek dochodowy** w badanej jednostce w roku obrotowymwynosi **- 1 036 938,47 zł**

i w całości stanowi podatek dochodowy odroczony ustalony jako zmiana stanu:

- aktywa z tyt. podatku odroczonego (zwiększenie)	- 999 007,94 zł
- rezerw z tyt. podatku odroczonego (zmniejszenie)	- 37 930,53 zł

Ustalenie dochodu:

a) przychody wynikające z ewidencji księgowej	7 794 696,51 zł
zwiększenia:	401 950,31 zł
zmniejszenia:	3 985 548,45 zł
b) przychody w myśl prawa podatkowego	4 211 098,37 zł



c) koszty wynikające z ewidencji księgowej	7 306 178,85 zł
zwiększenia:	0,00 zł
zmniejszenia:	6 273 025,59 zł
d) koszty w myśl prawa podatkowego	1 033 153,26 zł
e) dochód	3 177 945,11 zł
f) odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	3 177 945,11 zł

Podatek dochodowy bieżący nie wystąpił.

9. Zysk netto 1 525 456,13 zł

Znaczny wpływ na poziom wyniku finansowego miał dokonany (wraz ze skutkiem w podatku odroczonym) odpis aktualizujący wartość akcji w spółce zależnej, jako następstwo przeprowadzonych przez Spółkę testów na utratę wartości aktywów.

Nie można mieć pewności na podstawie przeprowadzonego testu, czy przeszacowanie powinno w całości dotyczyć roku 2014 czy też lat poprzednich.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto uległy zmniejszeniu o:	628 111,97 zł
na co wpłynęły skutki działalności:	
- operacyjnej	2 100 326,25 zł
- inwestycyjnej	- 2 728 438,22 zł

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób prawidłowy.

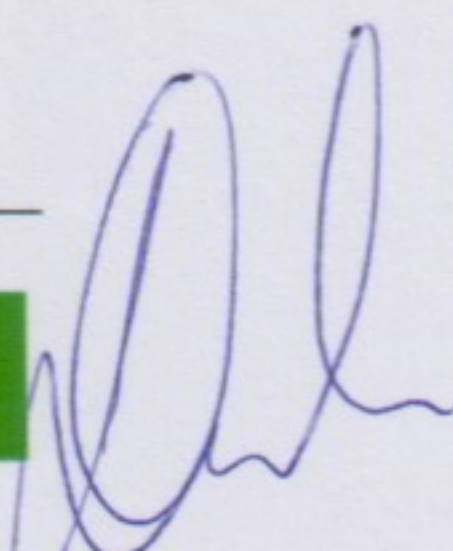
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Kapitał (fundusz) własny w Spółce na 31.12.2014r.

w kwocie:	72 381 250,47 zł
W roku obrotowym 2014 uległ zwiększeniu	
o kwotę:	1 525 456,13 zł

Pozycje kształtujące zmiany kapitału własnego zostały prawidłowo i kompletnie zaprezentowane w sporządzonym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wielkości liczbowe tego zestawienia są zbieżne z wielkościami wynikającymi z bilansu.



VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje objaśniające, stanowiąca część sprawozdania finansowego sporządzona została zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Ponadto wyczerpuje ona ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Jednostki.

VII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

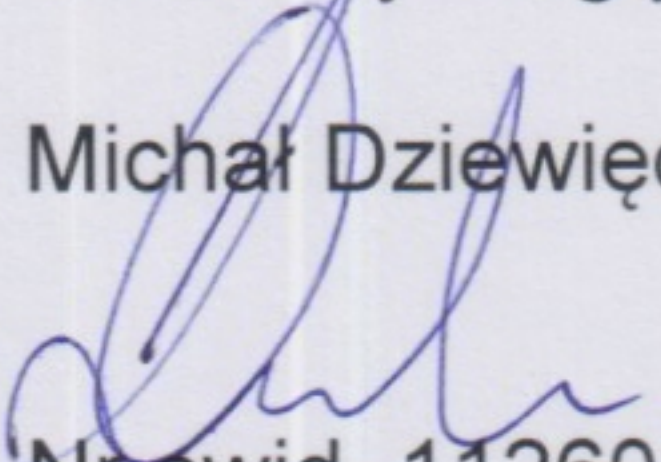
Sprawozdanie z działalności Spółki jest zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego i wyczerpuje tematykę zawartą w postanowieniach art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane.

Kluczowy biegły rewident:

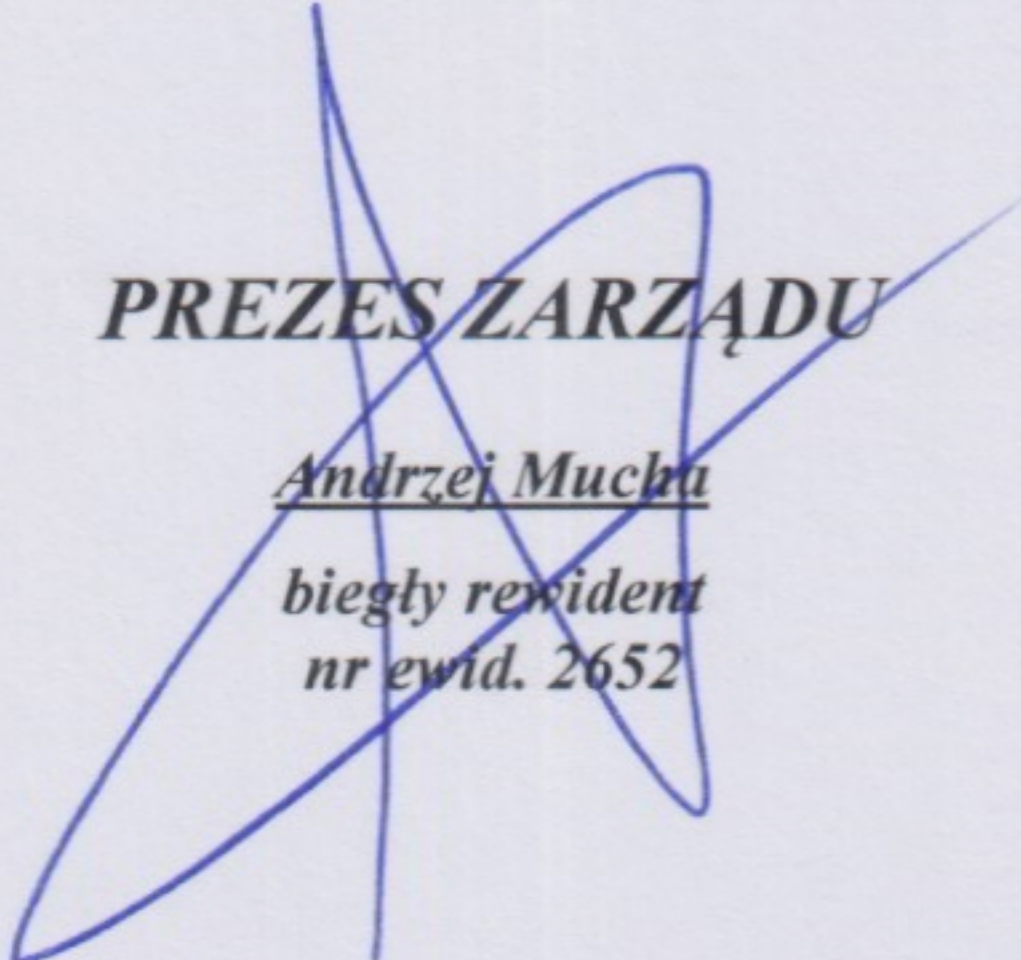
Michał Dziewięcki


Nr ewid. 11260

przeprowadzający badanie w imieniu

**ZESPÓŁ USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
BILANS-SERVIS Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS
25-528 Kielce, ul. Zagnańska 84
Nr podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych 187**

PREZES ZARZĄDU


Andrzej Mucha
biegły rewident
nr ewid. 2652

Kielce, dnia 23.04.2015r.