

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 34 90 960, fax. (71) 34 90 967

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
STALPRODUKT
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

WROCLAW – KWIECIEŃ 2015

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Stalprodukt Spółka Akcyjna
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. (zwana dalej Spółką) z siedzibą w Bochni ul. Wygoda 69, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazujący po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **1 937 924 tys. zł,**
- 2) sprawozdanie z zysków lub strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości **27 151 tys. zł,**
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **23 009 tys. zł,**
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **531 tys. zł,**
- 5) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości Dz. U. z 2013 r., poz. 330, tekst jednolity).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdania finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego a także ogólną ocenę jego prezentacji.

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 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką rachunkowości).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku uwzględniają postanowienia Rozporządzeniu 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 nie będącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
„Accord'ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.
53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 roku

RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

A. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę:

1.1 Podstawa prawna działalności

Nazwa i siedziba Spółki

Stalprodukt Spółka Akcyjna
32-700 Bochnia, ul. Wygoda 69

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 25 października 2001 roku

Numer rejestru: KRS 0000055209

NIP: 868-000-07-75

REGON: 850008147

1.2 Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno wg PKD 2432Z.

1.3 Struktura własności kapitału własnego i jednostki powiązane

Według stanu na 31.12.2014 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 13.450,0 tys. złotych przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna	Struktura
Mittal Steel Poland S.A.	2 270 800	4 541,6 tys. zł	33,77%
STP Investment S.A.	1 959 725	3 919,4 tys. zł	29,14%
Stalprodukt Profil S.A.	614 065	1 228,2 tys. zł	9,13%
Pozostali	1 880 410	3 760,8 tys. zł	27,96%
Razem	6 725 000	13 450,0 tys. zł	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla:

- Stalprodukt-MB Sp. z o.o.,

- Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- Stalprodukt Centrostal- Kraków Sp. z o.o.,
- Stalprodukt- Serwis Sp. z o.o.,
- Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.,
- Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.,
- STP Elbud Sp. z o.o.,
- Cynk-Mal S.A.,
- ZGH „Bolesław” S.A.

1.4. Kierownik Jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2014 roku działał w poniższym składzie:

- p. Piotr Janeczek – Prezes Zarządu,
- p. Józef Ryszka – Członek Zarządu.

1.5 Stan zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w 2014 roku wyniosło 1531 osób, przy 1559 osobach w 2013 roku.

2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

2.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Teresa Sadowska

Numer w rejestrze: 9358

2.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

Siedziba: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

Numer rejestru: 0000087656

Sąd Rejonowy: dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 899-000-70-79

Kapitał zakładowy 120.000,00 złotych

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 34/IX/2014 dnia 25 czerwca 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miesiącach: styczeń, marzec, kwiecień 2015 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania jak i kluczowy biegły rewident spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zbadane było przez Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uchwałą nr XXX/11/2014 postanowiło o podziale zysku za rok obrotowy 2013 w sposób następujący:

- dywidenda dla akcjonariuszy	3 993,2 tys. zł,
- tantiema dla Zarządu w kwocie	79,5 tys. zł,
- tantiema dla Rady Nadzorczej	69,6 tys. zł,
- kapitał rezerwowy	5 796,0 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01 lipca 2014 roku.

4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni ul. Wygoda 69. Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2005 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2014 roku był bilans zamknięcia sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

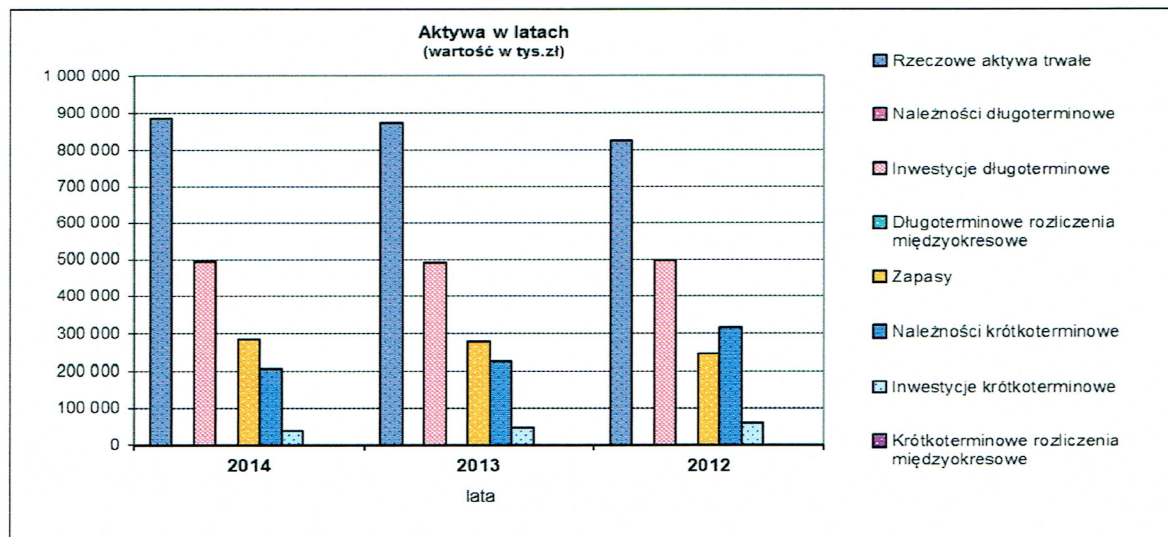
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
A.	Aktywa trwałe	1 398 854,9	72,2	1 382 901,0	71,2	1 337 810,9	68,1	15 953,9	101,2	61 043,9	104,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	20 039,8	1,0	18 191,0	0,9	18 355,1	0,9	1 848,8	110,2	1 684,7	109,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	882 839,3	45,6	872 705,5	44,9	822 323,2	41,9	10 133,8	101,2	60 516,2	107,4
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	494 275,2	25,5	491 178,4	25,3	496 330,2	25,3	3 096,8	100,6	(2 055,0)	99,6
a)	w jednostkach powiązanych	390 241,2	20,1	378 728,6	19,5	379 776,7	19,3	11 512,6	103,0	10 464,5	102,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 700,6	0,1	826,1	0,0	802,5	0,0	874,5	205,9	898,1	211,9
B.	Aktywa obrotowe	539 069,2	27,8	558 896,7	28,8	625 735,2	31,9	(19 827,6)	96,5	(86 666,0)	86,1
I.	Zapasy	285 081,9	14,7	280 360,5	14,4	244 283,9	12,4	4 721,4	101,7	40 798,0	116,7
II.	Należności krótkoterminowe	208 428,9	10,8	225 543,1	11,6	315 593,9	16,1	(17 114,2)	92,4	(107 165,0)	66,0
1.	Należności od jednostek powiązanych	80 956,3	4,2	81 028,8	4,2	113 631,5	5,8	(72,4)	99,9	(32 675,2)	71,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	39 280,5	2,0	47 859,2	2,5	59 925,9	3,1	(8 578,7)	82,1	(20 645,5)	65,5
a)	w jednostkach powiązanych	1 000,0	0,1	10 110,0	0,5	7 590,0	0,4	(9 110,0)	9,9	(6 590,0)	13,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	6 278,0	0,3	5 133,9	0,3	5 931,5	0,3	1 144,0	122,3	346,5	105,8
	Aktywa razem	1 937 924,0	100,0	1 941 797,7	100,0	1 963 546,1	100,0	(3 873,7)	99,8	(25 622,1)	98,7

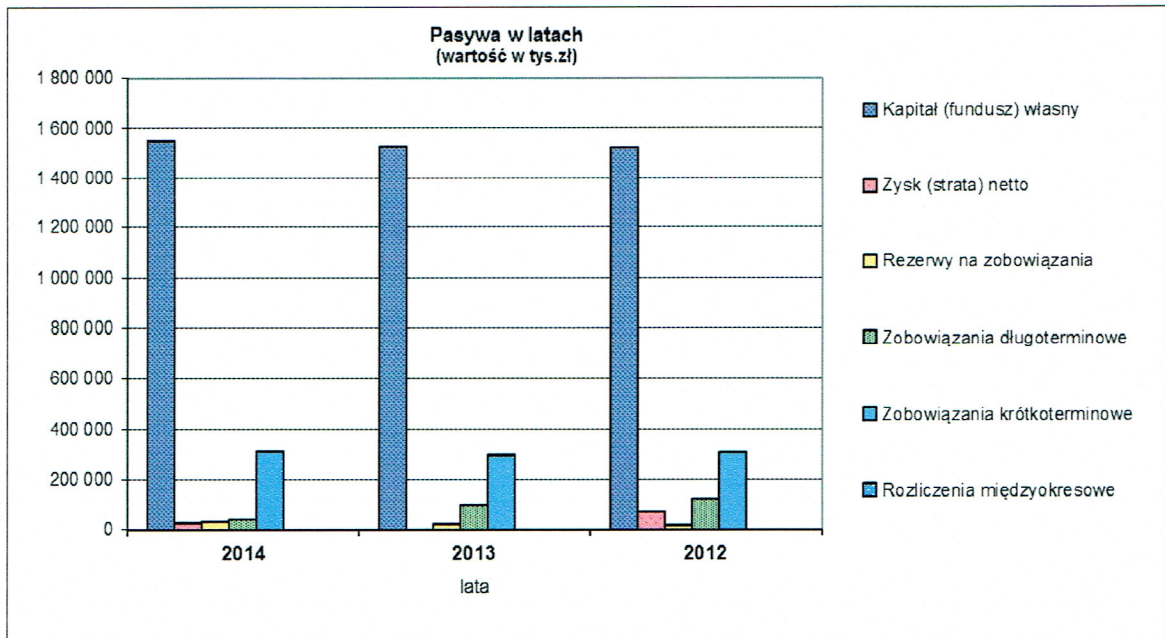
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



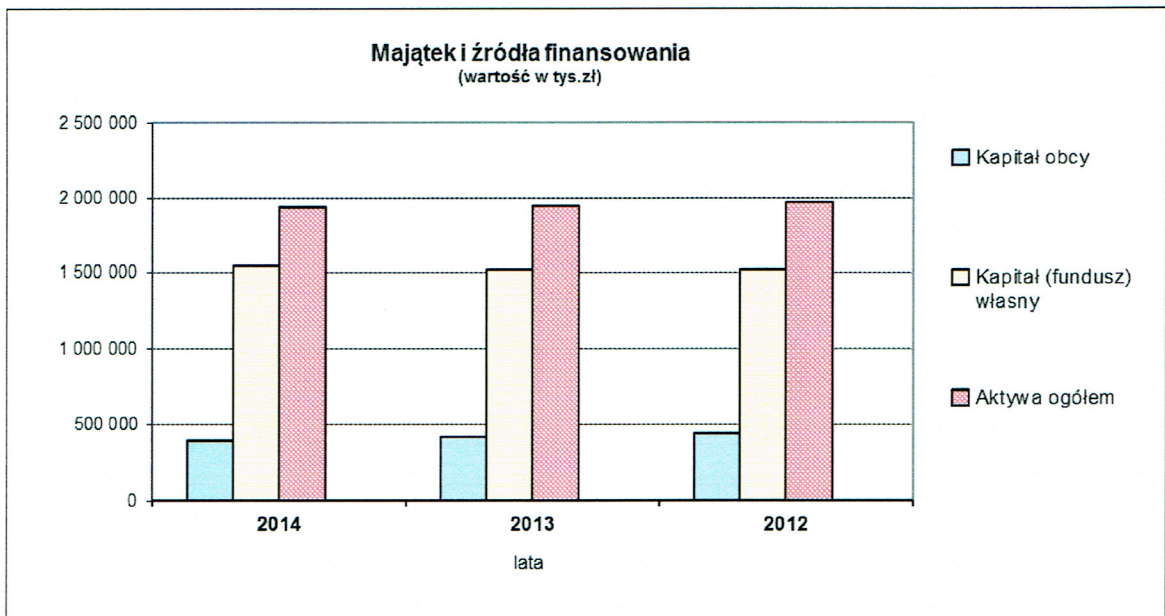
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 547 861,5	79,9	1 524 852,9	78,5	1 522 586,7	77,5	23 008,6	101,5	25 274,8	101,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 450,0	0,7	13 450,0	0,7	13 450,0	0,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(139,5)	(0,0)	(139,5)	(0,0)	(139,5)	(0,0)		100,0		100,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	104 183,7	5,4	104 183,7	5,4	104 183,7	5,3		100,0		100,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 166,6	0,2	3 166,6	0,2	3 166,6	0,2		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 400 049,8	72,2	1 394 253,8	71,8	1 334 141,2	67,9	5 796,0	100,4	65 908,7	104,9
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	27 150,9	1,4	9 938,3	0,5	67 784,7	3,5	17 212,6	273,2	(40 633,8)	40,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	390 062,5	20,1	416 944,8	21,5	440 959,4	22,5	(26 882,3)	93,6	(50 896,9)	88,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	31 606,7	1,6	21 503,9	1,1	16 008,7	0,8	10 102,8	147,0	15 597,9	197,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	40 000,0	2,1	100 000,0	5,1	120 000,0	6,1	(60 000,0)	40,0	(80 000,0)	33,3
1.	Wobec jednostek powiązanych			40 000,0	2,1			(40 000,0)			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	310 441,8	16,0	295 355,2	15,2	304 871,9	15,5	15 086,7	105,1	5 569,9	101,8
1.	Wobec jednostek powiązanych	14 553,0	0,8	17 074,9	0,9	19 654,2	1,0	(2 521,9)	85,2	(5 101,2)	74,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 014,0	0,4	85,8	0,0	78,8	0,0	7 928,2	9 341,7	7 935,2	10 171,3
Pasywa razem		1 937 924,0	100,0	1 941 797,7	100,0	1 963 546,1	100,0	(3 873,7)	99,8	(25 622,1)	98,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 72,2% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 45,6 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 60 516,1 tys. zł.

Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia

tychże środków wynosi 25,1% ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2014 r. wydatkowano 47 829 tys. zł;

- c) wartości niematerialne wzrosły o 1 848,8 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego;
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 19 827,6 tys. zł, który obejmuje głównie:
 - spadek należności krótkoterminowych o 7,6% w stosunku do roku ubiegłego
 - wystąpił nieznaczny wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2014 r. o 531 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
 - udział zapasów w majątku obrotowym kształtował się na poziomie 52,8 % :
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 25 274,8 tys. zł (1,7%). W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 79,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- g) największą pozycją kapitału własnego (90,5%) jest kapitał rezerwowy;
- h) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 5,1% w stosunku do roku 2013 i o 1,8% w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów.

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek 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:	1 275 168,2	99,0	1 248 495,3	99,1	1 646 331,9	99,4	26 673,0	102,1	(371 163,7)	77,5
2.	Koszt własny sprzedaży	1 232 361,7	98,4	1 233 026,9	99,1	1 565 654,2	99,5	(665,2)	99,9	(333 292,5)	78,7
3.	Wynik na sprzedaży	42 806,6		15 468,3		80 677,7		27 338,2	276,7	(37 871,2)	53,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	6 404,9	0,5	4 211,1	0,3	1 977,3	0,1	2 193,8	152,1	4 427,6	323,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	11 649,8	0,9	4 969,4	0,4	4 123,1	0,3	6 680,5	234,4	7 526,7	282,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(5 245,0)		(758,3)		(2 145,9)		(4 486,7)	691,7	(3 099,1)	244,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	37 561,6		14 710,0		78 531,9		22 851,6	255,3	(40 970,3)	47,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	5 993,2	0,5	7 371,7	0,6	8 353,1	0,5	(1 378,5)	81,3	(2 359,9)	71,7
2.	Koszty finansowe	7 922,2	0,6	5 915,8	0,5	3 513,1	0,2	2 006,4	133,9	4 409,1	225,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 929,0)		1 455,9		4 840,0		(3 384,9)	(132,5)	(6 769,1)	(39,9)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	35 632,5		16 165,9		83 371,9		19 466,6	220,4	(47 739,4)	42,7
1.	Podatek dochodowy	8 481,7		6 227,7		15 587,2		2 254,0	136,2	(7 105,5)	54,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	8 481,7		6 227,7		15 587,2		2 254,0	136,2	(7 105,5)	54,4
	Zysk (strata) netto (F-G)	27 150,9		9 938,3		67 784,7		17 212,6	273,2	(40 633,8)	40,1

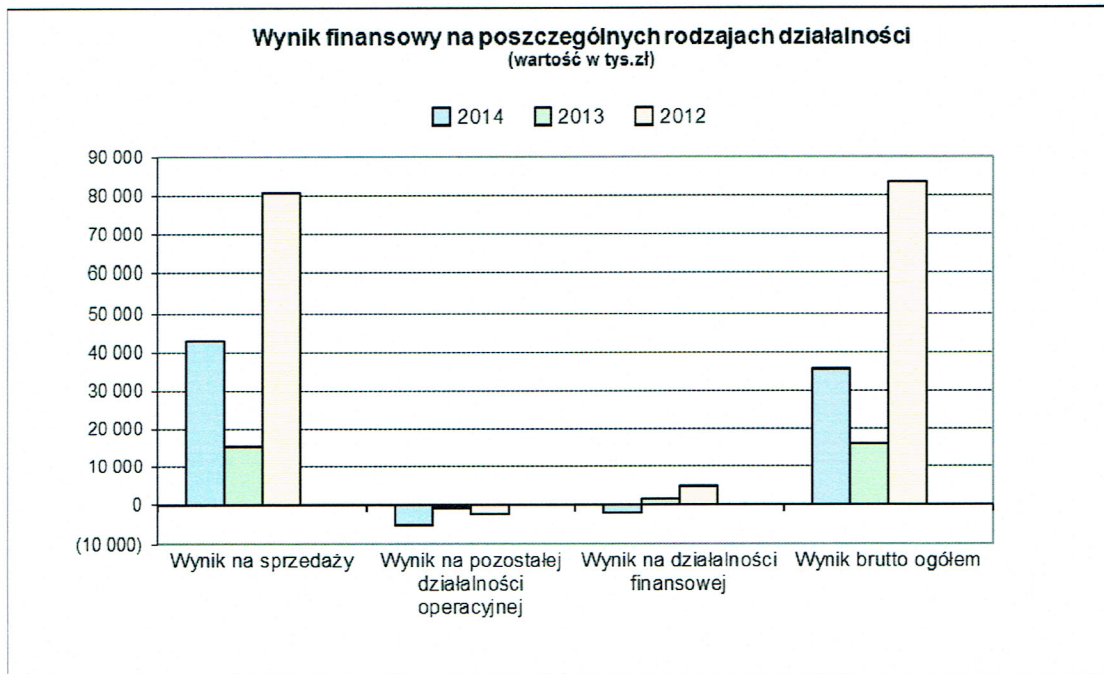
Przychody ogółem	1 287 566,3	100,0	1 260 078,0	100,0	1 656 662,3	100,0	27 488,3	102,2	(369 096,1)	77,7
------------------	-------------	-------	-------------	-------	-------------	-------	----------	-------	-------------	------

Koszty ogółem	1 251 933,7	100,0	1 243 912,1	100,0	1 573 290,4	100,0	8 021,7	100,6	(321 356,7)	79,6
---------------	-------------	-------	-------------	-------	-------------	-------	---------	-------	-------------	------

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 27 150,9 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 1,4%
- przychodów ogółem 2,1% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 1,75%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



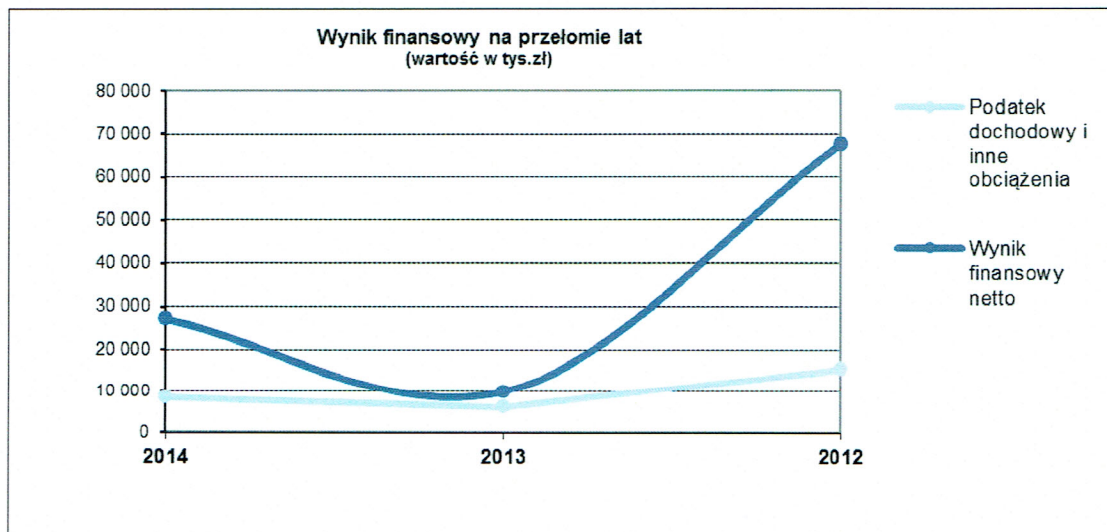
Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 26 673,0 tys. zł co spowodowało wzrost wyniku ze sprzedaży o 177% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 52%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 134% w stosunku do roku ubiegłego.

W segmencie działalności finansowej jednostka osiągnęła stratę w wysokości (1 929,0) tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 27 150,9 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 17212,6 tys. złotych.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,40	0,51	3,45
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,13	0,79	4,09
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,75	0,65	4,45
8	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	1,53	0,76	3,58
9	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	0,23	-0,11	0,87
10	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	2,43	0,98	5,03

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
12	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,74	1,88	2,04
13	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,80	0,92	1,23
14	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,12	0,16	0,20
15	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,93	0,84	1,05

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej

w granicach 1,0 sygnalizuje, że zobowiązania wobec dostawców mają w zasadzie pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
16	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	81	77	54
17	Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	60	71	71
18	Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	65	75	54
19	Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,66	0,64	0,84

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach jest niższy w stosunku do lat 2013, 2012.

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

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2014r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 77 dni w roku 2013 do 81 dni w roku 2014, co świadczy o nieznacznym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
1	Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	112,74	111,73	114,92
1a	Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	57,59	53,08	48,92
2	Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	396,82	365,72	345,29
3	Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 547 861,5	1 524 852,9	1 522 586,7
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	72,18	71,22	68,13

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

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę rozwiązania są zgodne z ustawą o rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji IFS.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Stosowany program zapewnia prowadzonym księgom pełną sprawdzalność zgodności stosowanych procedur i wyników przetwarzania z dokumentami księgowymi i obowiązującymi w rachunkowości wymogami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady ewidencji są adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i zapewniają kompletność ujęcia przychodów i kosztów oraz przebiegu prowadzonych rozliczeń i stanu rozrachunków. Księgi rachunkowe spełniają wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Udokumentowanie operacji gospodarczych jest prowadzone w sposób kompletny i przejrzysty. Przegląd dokumentów księgowych w trakcie badania pozwala stwierdzić, że były one prawidłowo wystawiane, wystarczająco opisane i właściwie powiązane z zapisami w księgach oraz właściwie archiwizowane i zabezpieczone. Nadane tym dowodom numery porządkowe umożliwiają powiązanie ich z zapisami w księgach rachunkowych.

Dokumenty stanowiące podstawę zapisów księgowych podlegały kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej przez osoby upoważnione. Fakt dokonania powyższej kontroli został poświadczony na dokumentach. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności i sprawdzalności.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych Spółki

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3. Informacja dodatkowa o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające

Dane zawarte w informacji dodatkowej oraz innych informacjach objaśniających zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

Informacje dodatkowe i inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego.