

**Raport z badania śródrocznego
skróconego sprawozdania finansowego
MEGARON Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2015 - 30.06.2015**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	13
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	13
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>14</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	14
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	„MEGARON” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Pyrzycka 3 e,f
Miejscowość:	Szczecin
Kod pocztowy:	70-892
Poczta:	Szczecin
Telefon:	+48 91 46 64 540
Faks:	+48 91 46 64 541
Poczta elektroniczna:	megaron@megaron.com.pl
Adres www:	megaron.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	11.03.2008
Numer wpisu do rejestru:	0000301201
Regon:	810403202
NIP:	8520508938
Przedmiot działalności wg PKD	23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	540 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	20 874 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 23.52.Z - Produkcja Wapna i Gipsu.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Piotr Sikora – 60,99% udziału w kapitale Spółki i 64,52% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Andrzej Zdanowski – 21,30% udziału w kapitale Spółki i 21,35% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Adam Sikora – 9,26% udziału w kapitale Spółki i 9,38% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. pozostali – 8,45% udziału w kapitale Spółki i 4,75% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. Struktura na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Piotr Sikora	1 641 500,00	60,80%	3 091 500,00	64,41%
Andrzej Zdanowski	575 000,00	21,30%	1 025 000,00	21,35%
Adam Sikora	250 000,00	9,26%	450 000,00	9,38%
Pozostali	233 500,00	8,64%	233 500,00	4,86%
Suma	2 700 000,00	100,00%	4 800 000,00	100,00%

I.1.4.2. Struktura na dzień 30 czerwca 2015 roku i do dnia wydania opinii

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Piotr Sikora	1 646 821,00	60,99%	3 096 821,00	64,52%
Andrzej Zdanowski	575 000,00	21,30%	1 025 000,00	21,35%
Adam Sikora	250 000,00	9,26%	450 000,00	9,38%
Pozostali	228 179,00	8,45%	228 179,00	4,75%
Suma	2 700 000,00	100,00%	4 800 000,00	100,00%

I.1.5. Jednostka nie należy do Grupy Kapitałowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Piotr Andrzej Sikora – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jacek Zieziulewicz – Wiceprezes Zarządu.

I.1.7. W dniu 17 lipca 2015 roku Prezes Zarządu Pan Piotr Sikora złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska ze skutkiem na dzień 1 września 2015 roku, a Rada Nadzorcza uchwałą nr 5/07/2015/RN-P przyjęła rezygnację i odwołała Pana Piotra Sikorę ze stanowiska Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 1 września 2015 roku.

I.1.8. W dniu 17 lipca 2015 roku zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/07/2015/RN-P, ze skutkiem od dnia 1 września 2015 roku powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Korocho.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3/2015 z dnia 29 czerwca 2015 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku, przeznaczając zysk za rok 2014 na:

- dywidendy dla Akcjonariuszy 2 808 000,00 złotych
- kapitał rezerwowy 1 182 680,12 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2015 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/05/2015/RN-P z dnia 29 maja 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 020/C/2015/SK zawartej w dniu 19 czerwca 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 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), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 27 lipca 2015 roku do 25 sierpnia 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki w terminie od 27 lipca do 31 lipca 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą

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 (Dz. U. 2014 r. poz. 133).

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014 r. poz. 133).

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **32 110** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazującego zysk netto **2 960** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **152** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **778** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Skróconej półrocznej informacji dodatkowej, obejmującej informacje wymagane zgodnie z 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133).

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2015-06-30		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	18 281	56,9%	17 732	60,0%	3,1%
1. Wartości niematerialne i prawne	114	0,4%	122	0,4%	-6,7%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17 911	55,8%	17 499	59,2%	2,4%
3. Należności długoterminowe	23	0,1%	5	0,0%	334,8%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	0,7%	106	0,4%	120,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	13 829	43,1%	11 828	40,0%	16,9%
1. Zapasy	1 651	5,1%	1 665	5,6%	-0,9%
2. Należności krótkoterminowe	7 291	22,7%	6 376	21,6%	14,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 200	13,1%	3 435	11,6%	22,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	688	2,1%	353	1,2%	94,8%
Aktywa razem :	32 110	100,0%	29 561	100,0%	8,6%

Pasywa	2015-06-30		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	20 874	65,0%	20 722	70,1%	0,7%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	540	1,7%	540	1,8%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 074	31,4%	10 074	34,1%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7 298	22,7%	6 115	20,7%	19,3%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	2 960	9,2%	3 991	13,5%	-25,8%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 236	35,0%	8 839	29,9%	27,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	1 124	3,5%	585	2,0%	92,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	1	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 096	19,0%	3 989	13,5%	52,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 015	12,5%	4 266	14,4%	-5,9%
Pasywa razem :	32 110	100,0%	29 561	100,0%	8,6%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	22 265	100,0%	22 281	100,0%	-0,1%
2. Koszty działalności operacyjnej	18 782	84,4%	19 292	86,6%	-2,6%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 483	15,6%	2 990	13,4%	16,5%
4. Pozostałe przychody operacyjne	425	1,9%	461	2,1%	-7,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne	200	0,9%	275	1,2%	-27,2%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 707	16,7%	3 176	14,3%	16,7%
7. Przychody finansowe	23	0,1%	20	0,1%	16,7%
8. Koszty finansowe	48	0,2%	34	0,2%	42,4%
- w tym odsetki	0	0,0%	10	0,0%	-95,0%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 683	16,5%	3 162	14,2%	16,5%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	3 683	16,5%	3 162	14,2%	16,5%
12. Podatek dochodowy	723	3,2%	644	2,9%	12,3%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	2 960	13,3%	2 518	11,3%	17,5%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	2 960	100,0%	2 518	100,0%	17,5%
2. Korekty razem	-76	-2,6%	-252	-10,0%	-69,9%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	2 884	97,4%	2 266	90,0%	27,3%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	295	10,0%	211	8,4%	39,9%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-1 158	-39,1%	-631	-25,1%	83,6%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-863	-29,2%	-420	-16,7%	105,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-1 242	-42,0%	-1 187	-47,1%	4,6%
9. Przepływy z działalności finansowej	-1 242	-42,0%	-1 187	-47,1%	4,6%
10. Przepływy pieniężne netto razem	778	26,3%	659	26,2%	18,2%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2015	półrocze 2014	półrocze 2013
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	15,6%	13,4%	13,6%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	16,5%	14,2%	14,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	13,3%	11,3%	11,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	9,6%	8,6%	7,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	15,9%	14,1%	13,2%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2015	półrocze 2014	półrocze 2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,16	2,05	1,61
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,88	1,73	1,34
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	3,07	3,14	2,06
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	3 717,3	1 684,3	422,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	11,6%	5,6%	1,3%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*182,5)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	40,2	40,9	55,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*182,5)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	26,3	26,9	37,8

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2015	półrocze 2014	półrocze 2013
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,7	0,8	0,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,3	1,2	1,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*182,5)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	12,4	26,1	25,0
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*182,5)/Koszty działalności operacyjnej	min	8,5	6,5	10,6
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	296,9	307,7	333,9

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	półrocze 2015	półrocze 2014	półrocze 2013
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	65,0%	64,4%	56,9%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	185,8%	181,0%	132,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	135,3%	128,3%	122,7%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	77,0%	78,8%	72,5%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku odnotowano wzrost sumy bilansowej o 8,6%, z kwoty 29 561 tys. zł na koniec roku 2014 do 32 110 tys. zł. Aktywa obrotowe zanotowały największy wzrost w pozycji inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych). Największy wzrost po stronie pasywów ukształtował się w rezerwach na zobowiązania. Wynika to głównie z utworzonej rezerwy w kwocie 314 tys. zł na bonusy roczne udzielane kontrahentom.

II.5.2. Spółka wypracowała w pierwszym półroczu 2015 roku zysk netto w wysokości 2 960 tys. zł, co stanowi wzrost o 17,5% w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku.

II.5.3. Przychody netto ze sprzedaży nieznacznie zmalały w badanym okresie (z 22 281 tys. zł w pierwszym półroczu 2014 roku do 22 265 tys. zł). Natomiast koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 2,6% porównując pierwsze półrocze 2015 roku do analogicznego okresu roku ubiegłego (z 19 291 tys. zł do 18 782 tys. zł).

II.5.4. W związku ze wzrostem wyników na wszystkich rodzajach działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wartości wszystkich wskaźników rentowności poprawiły się w stosunku do pierwszego półrocza 2014 roku i pierwszego półrocza 2013 roku.

II.5.5. Wartości wskaźników płynności osiągnięte zarówno w 2015 roku jak i w poprzednich okresach przekraczają zalecane minima, co świadczy o wysokiej zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

II.5.6. Przeciętny okres spływu należności oraz przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w badanym okresie kształtował się na podobnym poziomie jak w pierwszym półroczu 2014 roku.

II.5.7. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wartość wskaźnika rotacji zapasów materiałów w dniach wynosiła 12,4 i uległa obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

II.5.8. Wartości wskaźników obrazujących finansowanie działalności Spółki w badanym okresie kształtowały się powyżej wartości zalecanych. Oznacza to, że była spełniona złota zasada bilansowa, tj. aktywa trwałe pokryte były w całości kapitałem zaangażowanym długoterminowo.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia

kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych. Niektóre księgi pomocnicze prowadzone są z użyciem arkusza MS Excel.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na rozbudowę biura oraz budowę trafostacji. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych.

III.3.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Uczestniczyliśmy w spisie z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.4.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.4.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.4.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka nie potwierdzała należności z tytułu dostaw i usług w drodze potwierżeń sald.

III.3.5.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.3. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Środki pieniężne.

III.3.6.1. Saldo środków pieniężnych jest zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 30 czerwca 2015 roku. Saldo środków pieniężnych w kasie wynika z raportu kasowego sporządzonego na dzień bilansowy.

III.3.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.7.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów ujętych w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.8. Kapitał własny.

III.3.8.1. Wynik finansowy za rok 2014 przeznaczono zgodnie z uchwałą nr 6/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku, na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 2 808 tys. zł oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 1 183 tys. zł. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.8.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.9. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.9.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy.

III.3.9.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodą aktuarialną. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

III.3.9.3. Na dzień 30 czerwca 2015 roku utworzono rezerwę w kwocie 314 tys. zł na bonusy roczne udzielane kontrahentom.

III.3.9.4. Spółka jest stroną pozwaną w sporze sądowym przez Scanbet Sp. z o.o. (wartość sporu 685 tys. zł powiększona o odsetki). Zdaniem Zarządu wartość rezerwy na sprawę sądową w kwocie 250 tys. zł na obecnym etapie sporu dobrze odzwierciedla faktyczne ryzyko z nim związane. Informacje o tej sprawie sądowej zawarto w punkcie nr 20 informacji dodatkowej.

III.3.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.10.1. Wyrywkowa weryfikacja potwierdziła kompletność i prawidłową wycenę zobowiązań z tytułu dostaw i usług ujętych na dzień bilansowy.

III.3.10.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.11. Przychody i koszty.

III.3.11.1. Wyrywkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa ma charakter skrócony i zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U.

2014 r. poz. 133) właściwymi dla skróconych sprawozdań półrocznych i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi przepisów 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. 2014 r. poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowe są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Marek Dobek

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marek Dobek'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Aleksandra Motławska

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Aleksandra Motławska'.

Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Raport zawiera 14 stron.