

**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYŚLU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2016 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW AUTOMATYKI „POLNA” SPÓŁKA AKCYJNA W PRZEMYSŁU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **39.477 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **3.507 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.571 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.755 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

Polak

.....
Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2016 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYŚLU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna zostały utworzone aktem notarialnym z dnia 14 stycznia 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Automatyki „MERA – POLNA” w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Przemysłu (37-700), przy ulicy Obozowej nr 23.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000090173**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 650009986** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 7950200705**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie podstawowy przedmiot działalności jednostki zgodnie ze statutem Spółki obejmował w szczególności:

- odlewnictwo metali,
- produkcję sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- produkcję pozostałych pomp i sprężarek,
- produkcję pozostałych kurków i zaworów,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtową pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtową niewyspecjalizowaną,
- sprzedaż hurtową odpadów i złomu,
- obróbkę i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy wynosił 5.379 tys. złotych i dzielił się na 1.415.641 akcji o wartości nominalnej 3,80 złote każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zbigniew Jakubas	640.978	640.978	2.435.716,40	45,28
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	187.838	187.838	713.784,40	13,27
Pozostali	586.825	586.825	2.229.935,00	41,45
Razem	1.415.641	1.415.641	5.379.435,80	100,00

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił 30.100 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 3.571 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Andrzej Piszcz,
- Członek Zarządu - Pan Piotr Woś.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Piwowar,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Władysław Wójtowicz,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Kozińska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Elżbieta Opawska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Świetlicki vel Węgorek.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych FIRMA AUDYTORSKA INTERFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2015 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 3.892 tys. złotych oraz kwotę 3.186 tys. złotych z kapitału zapasowego przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Zakładami Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle, przy ulicy Obozowej 23, w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2015 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w lutym oraz w marcu 2016 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 18 marca 2016 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	22.538	57,1	22.646	54,0
Rzeczowe aktywa trwałe	21.705	55,0	21.864	52,1
Wartości niematerialne	7	-	24	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	826	2,1	758	1,8
Aktywa obrotowe	16.939	42,9	19.314	46,0
Zapasy	4.886	12,4	4.077	9,7
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6.090	15,4	6.587	15,7
Pozostałe aktywa finansowe	89	0,2	28	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.874	14,9	8.622	20,5
Suma aktywów	39.477	100,0	41.960	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	30.100	76,2	33.671	80,2
Kapitał podstawowy	5.379	13,6	5.379	12,8
Kapitały rezerwowe i zapasowe	21.259	53,8	24.445	58,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	(51)	(0,1)	(45)	(0,1)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	3.513	8,9	3.892	9,3
Zobowiązania długoterminowe	3.983	10,1	3.461	8,3
Rezerwy	999	2,6	968	2,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.176	5,5	2.286	5,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	366	0,9	207	0,5
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	442	1,1	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5.394	13,7	4.828	11,5
Rezerwy	1.180	3,0	1.117	2,7
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	189	0,5	89	0,2
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3.932	10,0	3.555	8,5

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	93	0,2	67	0,1
Suma pasywów	39.477	100,0	41.960	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34.211	100,0	36.260	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.732	63,5	23.473	64,7
Zysk brutto ze sprzedaży	12.479	36,5	12.787	35,3
Koszty sprzedaży	294	0,9	411	1,1
Koszty ogólnego zarządu	7.987	23,4	8.294	22,9
Pozostałe przychody	505	1,5	1.051	2,9
Pozostałe koszty	558	1,6	579	1,6
Zysk z działalności operacyjnej	4.145	12,1	4.554	12,6
Przychody finansowe	522	1,5	525	1,4
Koszty finansowe	313	0,9	248	0,7
Zysk brutto	4.354	12,7	4.831	13,3
Podatek dochodowy	841	2,4	939	2,6
Zysk netto	3.513	10,3	3.892	10,7
Pozostałe dochody całkowite	(6)	-	(38)	(0,1)
Dochody całkowite razem	3.507	10,3	3.854	10,6

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	12,3	11,3	10,7
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	10,3	10,7	8,4
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	11,0	11,7	9,5
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	8,6	9,5	7,8

	<u>2015 r.</u>	<u>2014 r.</u>	<u>2013 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	3,1	4,0	4,4
<ul style="list-style-type: none"> Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 	2,2	3,2	3,4
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwale 	11.103	14.486	12.700
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży 	137	137	126
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	57	54	48
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	54	45	42
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	29	21	16
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	23,8	19,8	17,8
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk 	2,48	2,75	2,20
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	125,9	156,5	173,5

Komentarz

W okresie objętym badaniem przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 34.211 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o 5,7%, natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 21.732 tys. złotych i w stosunku do roku 2014 obniżyły się o 7,4%. Jednostka wykazała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 12.479 tys. złotych, natomiast zysk na działalności operacyjnej wyniósł 4.145 tys. złotych, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza spadek o 409 tys. złotych, to jest o 9,0%. Uwzględniając zysk na działalności finansowej w kwocie 209 tys. złotych oraz podatek dochodowy w wysokości 841 tys. złotych, Spółka wykazała zysk netto w wysokości 3.513 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 11,3% w roku poprzednim do poziomu 12,3% w 2015 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 10,7% w 2014 roku do poziomu 10,3% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 11,7% w roku poprzednim do poziomu 11,0% w 2015 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 9,5% w 2014 roku do poziomu 8,6% w okresie badanym.

Wskaźniki płynności na koniec badanego okresu zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego okresu sprawozdawczego i wynoszą 3,1 dla płynności I stopnia oraz 2,2 dla płynności II stopnia.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2015 roku była dodatnia i wyniosła 11.103 tys. złotych.

Średni cykl obrotu należności, okres spłaty zobowiązań oraz cykl obrotu zapasów wydłużyły się w stosunku do roku poprzedniego.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne stanowiły 76,2% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 23,8% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację zmniejszył się w porównaniu do roku 2014 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 125,9%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 21.705 tys. złotych i stanowiły 55,0% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 39.098 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 17.393 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 44,5% umorzone.

Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 11.778 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 6.983 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym dokonano zwiększenia środków trwałych na łączną wartość 2.127 tys. złotych.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy wynosiły 4.886 tys. złotych i stanowiły 12,4% całości aktywów. Głównymi pozycjami zapasów są materiały oraz półprodukty i produkcja w toku. Na zapasy zalegające utworzono odpisy aktualizujące w łącznej wysokości 1.260 tys. złotych.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 6.090 tys. złotych stanowiły 15,4% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.952 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 1.070 tys. złotych.

Na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności utworzono odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 212 tys. złotych.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności należności z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczki na zakup środków trwałych, przedpłaty na zakup materiałów i usług oraz rozrachunki z pracownikami.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 13,7% całości pasywów i wynosiła 5.394 tys. złotych, natomiast wartość zobowiązań długoterminowych stanowiła 10,1% całości pasywów i wynosiła 3.983 tys. złotych.

Dominującą pozycję w ramach zobowiązań długoterminowych stanowiła rezerwa na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 2.176 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 2.604 tys. złotych. W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 536 tys. złotych oraz zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 689 tys. złotych, wśród których dominujące pozycje stanowią zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia

społeczne i zdrowotne w kwocie 558 tys. złotych oraz z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 131 tys. złotych.

Istotnym tytułem zobowiązań były również zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1.507 tys. złotych, z czego 999 tys. złotych to zobowiązania długoterminowe.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:

Polak

.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2016 roku