

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„MEGARON” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2015 - 31.12.2015**

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	5
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. BILANS.....	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>16</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

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:	+48914664540
Faks:	+48914664541
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	20 934 tys. zł
Władze Jednostki	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 Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

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

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

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

I.1.4. Nastąpiły 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 31 grudnia 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. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej

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

I.1.6.1. Piotr Sikora – Prezes Zarządu.

I.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.7.1. W dniu 27 marca 2015 roku ustalono 2-osobowy Zarząd Spółki i powołano Pana Jacka Zieziulewicza jako Wiceprezesa Spółki;

I.1.7.2. 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.1.7.3. 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.1.7.4. W dniu 20 listopada 2015 Rada Nadzorcza uchwałą nr 6/11/2015/RN-P przyjęła rezygnację Pana Jacka Zieziulewicza ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu z dniem 2 listopada 2015 roku;

I.1.7.5. W dniu 20 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 7/11/2015/RN-P przyjęła rezygnację Pana Krzysztofa Korocho ze stanowiska Prezesa Zarządu z dniem 21 listopada 2015 roku;

I.1.7.6. W dniu 20 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 9/11/2015/RN-P powołała Pana Piotra Sikorę na stanowisko Prezesa Zarządu od dnia 21 listopada 2015 roku;

I.1.7.7. W dniu 20 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 10/11/2015/RN-P powołała Pana Krzysztofa Korocho na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 21 listopada 2015 roku.

I.1.7.8. W dniu 19 lutego 2016 roku Pan Krzysztof Korocho złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień złożenia.

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 1 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 Maciej Czapiewski nr 10326.

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 30 listopada 2015 roku do 25 kwietnia 2016 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 30 listopada 2015 roku do 4 grudnia 2015 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 21 marca 2016 roku do 25 marca 2016 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 innymi obowiązującymi przepisami/ 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.

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.

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 2015 rok. 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 31 grudnia 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **29 951** tysięcy złotych,

I.6.1.2. rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazującego zysk netto **4 478** tysięcy złotych,

I.6.1.3. zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **212** tysięcy złotych,

I.6.1.4. rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 071** tysięcy złotych,

I.6.1.5. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	17 951	59,9%	17 732	60,0%	1,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	129	0,4%	122	0,4%	5,6%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17 706	59,1%	17 499	59,2%	1,2%
3. Należności długoterminowe	9	0,0%	5	0,0%	74,7%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108	0,4%	106	0,4%	1,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	12 000	40,1%	11 829	40,0%	1,4%
1. Zapasy	1 924	6,4%	1 665	5,6%	15,5%
2. Należności krótkoterminowe	5 398	18,0%	6 376	21,6%	-15,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 492	15,0%	3 435	11,6%	30,8%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186	0,6%	353	1,2%	-47,4%
Aktywa razem:	29 951	100,0%	29 561	100,0%	1,3%

Pasywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	20 934	69,9%	20 722	70,1%	1,0%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	540	1,8%	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	33,6%	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	24,4%	6 115	20,7%	19,3%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	4 478	15,0%	3 991	13,5%	12,2%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-1 458	-4,9%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 017	30,1%	8 839	29,9%	2,0%
1. Rezerwy na zobowiązania	510	1,7%	585	2,0%	-12,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	47	0,2%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4 504	15,0%	3 989	13,5%	12,9%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 955	13,2%	4 266	14,4%	-7,3%
Pasywa razem:	29 951	100,0%	29 561	100,0%	1,3%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	41 745	100,0%	41 569	100,0%	0,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	36 469	87,4%	37 153	89,4%	-1,8%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 276	12,6%	4 416	10,6%	19,5%
4. Pozostałe przychody operacyjne	932	2,2%	1 097	2,6%	-15,1%
5. Pozostałe koszty operacyjne	651	1,6%	504	1,2%	29,2%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 556	13,3%	5 009	12,0%	10,9%
7. Przychody finansowe	33	0,1%	3	0,0%	1133,6%
8. Koszty finansowe	17	0,0%	12	0,0%	43,8%
- w tym odsetki	3	0,0%	11	0,0%	-71,2%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 572	13,3%	5 000	12,0%	11,4%
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	5 572	13,3%	5 000	12,0%	11,4%
12. Podatek dochodowy	1 094	2,6%	1 009	2,4%	8,4%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	4 478	10,7%	3 991	9,6%	12,2%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	4 478	100,0%	3 991	100,0%	12,2%
2. Korekty razem	2 480	55,4%	1 899	47,6%	30,6%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	6 957	155,4%	5 890	147,6%	18,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	522	11,7%	304	7,6%	71,7%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-2 114	-47,2%	-1 199	-30,0%	76,3%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 591	-35,6%	-895	-22,4%	77,9%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-4 295	-95,9%	-2 672	-67,0%	60,7%
9. Przepływy z działalności finansowej	-4 295	-95,9%	-2 672	-67,0%	60,7%
10. Przepływy pieniężne netto razem	1 071	23,9%	2 323	58,2%	-53,9%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	12,6%	10,6%	3,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	13,3%	12,0%	4,8%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	10,7%	9,6%	3,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	15,0%	13,6%	5,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	24,0%	22,8%	8,4%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,62	2,88	2,38
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,19	2,46	1,80
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,90	1,90	1,70
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	3 536,7	3 575,1	1 177,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	11,8%	12,1%	4,1%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	33,9	37,8	43,2
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	27,7	31,4	27,8

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4	1,4	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,4	2,3	2,1
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	15,0	24,2	30,0
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	6,0	2,6	0,0
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	9,3	7,1	8,0

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} \cdot 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	16,1	43,8	0,00
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	556,6	554,3	632,0

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Finansowanie kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	69,8%	70,1%	62,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	231,3%	234,4%	169,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	139,7%	139,6%	126,3%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	83,7%	83,7%	82,3%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Przychody ze sprzedaży Spółki w 2015 roku wzrosły względem roku 2014 o 0,4% przy jednoczesnym obniżeniu kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 1,8%, co przyczyniło się do wzrostu zysku ze sprzedaży spółki o 19,5%, oraz zysku z całej działalności o 11,7%. Wyniki te zdecydowały o poprawie rentowności na wszystkich poziomach analizy.

II.5.2. Struktura bilansu nie uległa w 2015 roku istotnym zmianom względem końca roku 2014.

II.5.3. Wartości wskaźników płynności uległy w badanym okresie nieznacznemu obniżeniu, jednakże ich poziom nadal utrzymuje się powyżej wartości wzorcowych, co sprawia, iż zdolność spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań nie jest zagrożona.

II.5.4. Struktura źródeł finansowania działalności Spółki uległa w roku badanym jedynie niewielkim zmianom, co świadczy o stabilizacji struktury finansowania oraz bezpieczeństwie w zakresie utrzymania zdolności płatniczej.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania 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 PRAWIDŁOWOŚCI 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 Symfonia FK w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

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). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane i zatwierdzone uchwałą nr 59/2015 dnia 30 marca 2015 roku. W wyniku weryfikacji obniżono stawki amortyzacyjne dla niektórych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta z jednego środka trwałego na podstawie umowy leasingu finansowego przyjętego do użytkowania dnia 9 kwietnia 2015 roku. Umowa leasingu spełnia co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będący jej przedmiotem środek trwały wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na rozbudowę biura, linię produkcyjną w hali mokrej oraz zmianę aranżacji w budynku biurowym. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady.

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 odroczony podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, nieopłacone składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach 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 dodatkowych 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. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku i uzyskano potwierdzenia dla 72,9% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 57,2% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy

otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.5.3. Do końca 14 marca 2016 roku otrzymano spłaty 75,3% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.5.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.5. 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 w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.7.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 11 informacji dodatkowej. 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 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku, na dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2 808 000,00 złotych oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 1 182 680,12 złotych. 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. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu.

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

III.3.9.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.10. Zobowiązania finansowe.

III.3.10.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2015 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.10.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową i jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.10.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.11.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 87,5% salda zobowiązań na ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 35,7% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.11.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.12. Przychody i koszty.

III.3.12.1. Wrywkowa 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 składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133).

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.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Marek Dobek

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marek Dobek'.

Wiceprezes 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 kwietnia 2016 roku

Raport zawiera 16 stron.