

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki "Wistil" Spółka Akcyjna

z siedzibą w 62-800 Kalisz, ul. Majkowska nr 13

za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22.01.1992 r. Repertorium A nr 788/92 oraz aneksu z dnia 25.06.2013 r. Rep. A nr 6713/2013. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto, jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000026570 z dnia 17.02.2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Poznaniu,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 618-004-17-35 nadany w dniu 28.05.2005 r. przez Urząd Skarbowy w Kaliszu,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 250024679 nadany w dniu 11.01.2005 r. przez Urząd Statystyczny w Poznaniu,
 - d) działalność jednostki nie wymaga koncesji, zezwoleń i licencji na wykonywanie działalności, określonych w ustawie z dnia 02.07.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
- działalność holdingów finansowych,
 - pozostałe formy udzielania kredytów,
 - pozostała finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności, określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczających poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z innymi jednostkami – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor:
- ZPS „Lubiana” S.A. w Lubianie k/Kościerzyny 90,69% akcji,
 - F.F.i K. „Haft” S.A. w Kaliszu 94,39% akcji.
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5, badana jednostka sprawuje kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:
- | | | | |
|----------------|----------------------|---------|---------------|
| Prezes Zarządu | Mieczysław Kędziński | od dnia | 27.09.2011 r. |
| Wiceprezes | Artur Poborski | od dnia | 27.09.2011 r. |
- Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
Kadencja Zarządu trwa pięć lat i została określona w statucie spółki.
- b) Rada Nadzorcza o pięcioletniej kalendarzowej kadencji, określonej w statucie spółki zgodnie z art. 386 Ksh, funkcjonowała w składzie:
- | | |
|-------------------|-----------------------|
| Przewodniczący RN | Zenona Kwiecień |
| Członek RN | Nina Surma |
| Członek RN | Jarosław Marczak |
| Członek RN | Marcin Hausman |
| Członek RN | Zbigniew Turlakiewicz |
- Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.
7. Głównym księgowym jednostki jest Barbara Olszewska.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.
Kapitał własny	70 855 794,34	67 127 554,26
Kapitał podstawowy	5 000 000,00	5 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Akcje własne (wielkość ujemna)		
Kapitał zapasowy	42 435 227,84	45 465 067,99
Kapitał z aktualizacji wyceny	250 150,48	412 570,64
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 442 175,94	19 442 175,94
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	3 728 240,08	(3 192 260,31)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 5.000.000,00 zł, dzieli się na 1 000 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 5,00 zł. Wartość bilansowa jednej akcji wynosi 70,86 zł, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Z.P.S.CH i M Piotrowice Sp. z o.o.	485 374,00	485 374,00	48,54%	48,54%
Z.P.S.CH i M Piotrowice II Sp. z o.o.	213 300,00	213 300,00	21,33%	21,33%
Zenona Kwiecień	60 599,00	60 599,00	6,06%	6,06%
Zenona i Marian Kwiecień	55 590,00	55 590,00	5,56%	5,56%
Iwona Kwiecień- Poborska	80 001,00	80 001,00	8,00%	8,00%
Elżbieta Bielska	36 863,00	36 863,00	3,69%	3,69%
Pozostali akcjonariusze	68 273,00	68 273,00	6,82%	6,82%
Razem	1 000 000,00	1 000 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości wniesiona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 6 osób, a w roku poprzednim 11 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 7/2013 Rady Nadzorczej z dnia 16.05.2013 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski U-FIN Spółka z o.o. z siedzibą w 90-613 Łódź, ul. Gdańska nr 80 wpisany pod numerem 208 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/B/2014 z dnia 07.06.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10, przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 27.02.2014 r. do 18.04.2014 r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Opęchowska (nr rej. 2886) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski „U-FIN” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi i otrzymało opinię z objaśnieniami. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 25.06.2013 r.

Stratą bilansową, na podstawie uchwały nr 7/2013 WZWA z dnia 25.06.2013 r. pomniejszono kapitał zapasowy.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości (jednostka podlega rejestracji w KRS) złożone wraz z innymi dokumentami w dniu 28.06.2013 r. w Sądzie Rejonowym – Wydział Sądu Rejonowego Poznań, IX Wydział Gospodarczy KRS,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r, złożone w dniu 28.06.2013 r. w Urzędzie Skarbowym w Kaliszu.Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych, w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013 r, z sumą aktywów i pasywów 76 241 628,01 zł.
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 3 728 240,08 zł.
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto, kierownik jednostki stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

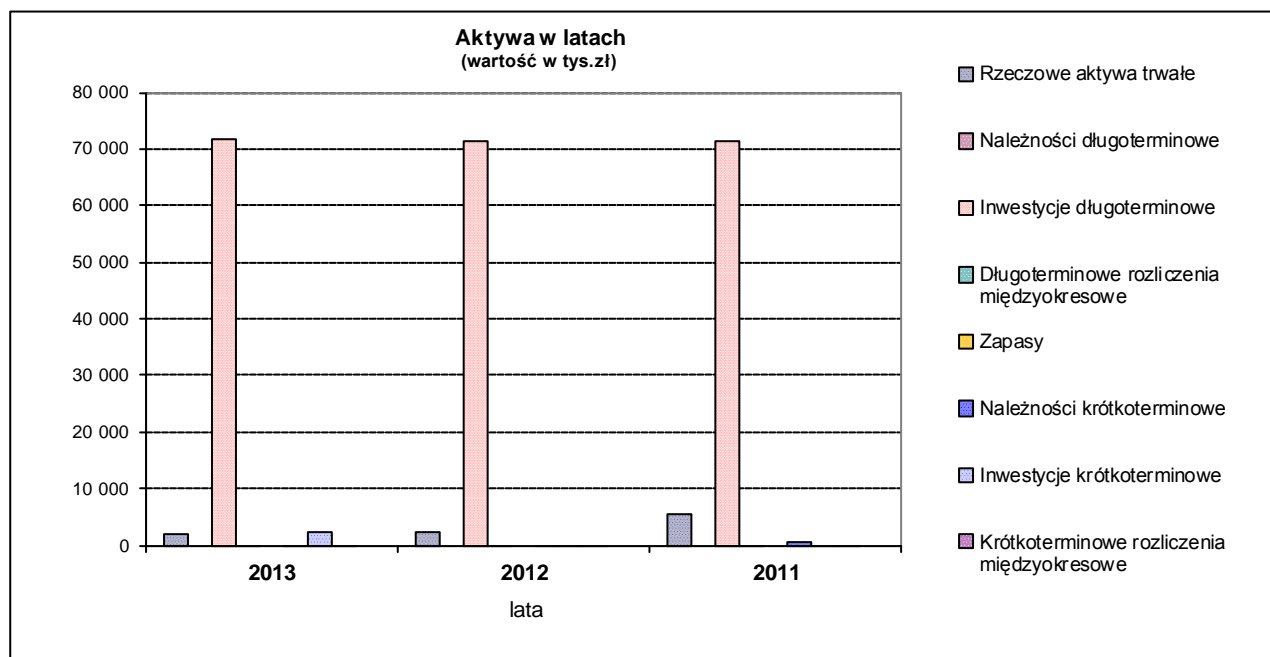
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	73 850,9	96,9	73 945,8	99,8	77 425,2	99,0	(94,9)	99,9	(3 574,3)	95,4
I.	Wartości niematerialne i prawne			1,2	0,0	15,1	0,1	(1,2)		(15,1)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 838,4	2,4	2 205,8	3,0	5 624,8	7,2	(367,4)	83,3	(3 786,4)	32,7
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	71 883,9	94,3	71 454,0	96,4	71 454,0	91,3	429,9	100,6	429,9	100,6
a)	w jednostkach powiązanych	71 883,9	94,3	71 454,0	96,4	71 454,0	91,3	429,9	100,6	429,9	100,6
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128,6	0,2	284,8	0,4	331,3	0,4	(156,2)	45,1	(202,7)	38,8
B.	Aktywa obrotowe	2 390,7	3,1	154,1	0,2	816,0	1,0	2 236,6	1 551,1	1 574,7	293,0
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	31,0	0,0	75,8	0,1	492,6	0,6	(44,8)	40,9	(461,6)	6,3
1.	Należności od jednostek powiązanych	3,0	0,0	16,8	0,0	25,5	0,0	(13,8)	17,8	(22,5)	11,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 353,5	3,1	65,5	0,1	308,0	0,4	2 288,0	3 593,2	2 045,5	764,0
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	6,2	0,0	12,8	0,0	15,4	0,0	(6,6)	48,3	(9,2)	40,1
	Aktywa razem	76 241,6	100,0	74 099,9	100,0	78 241,2	100,0	2 141,7	102,9	(1 999,6)	97,4

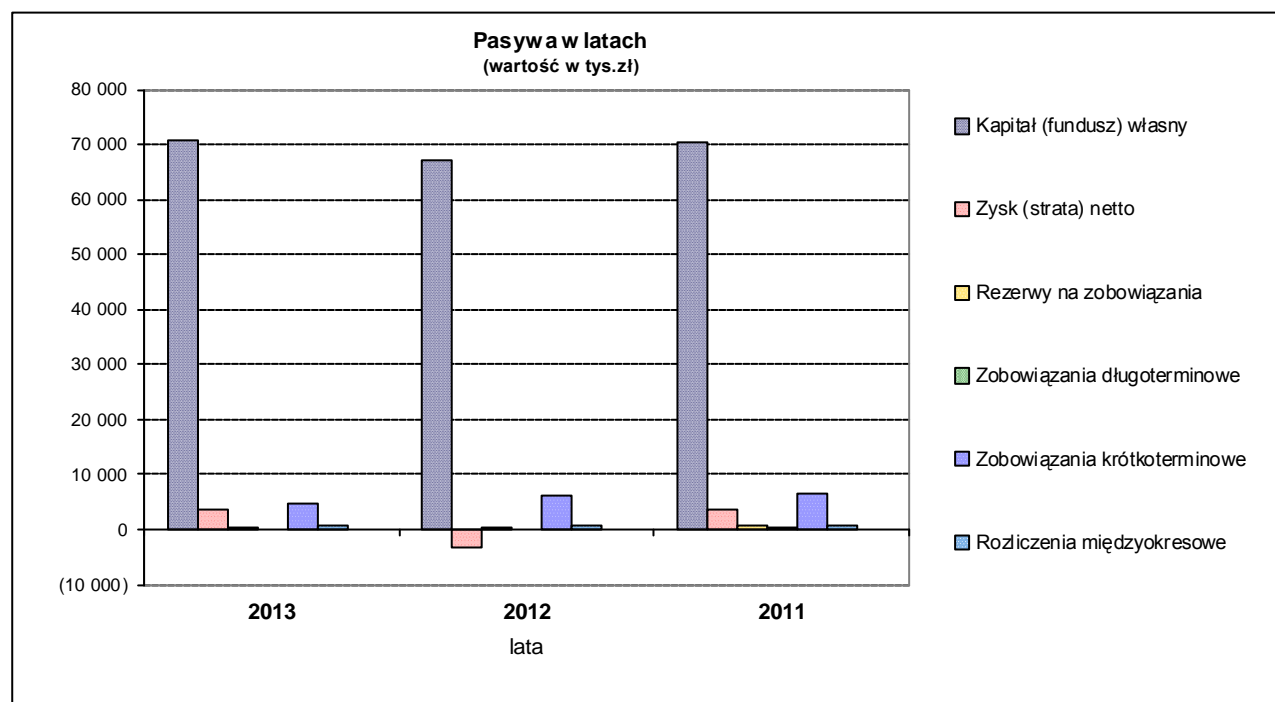
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



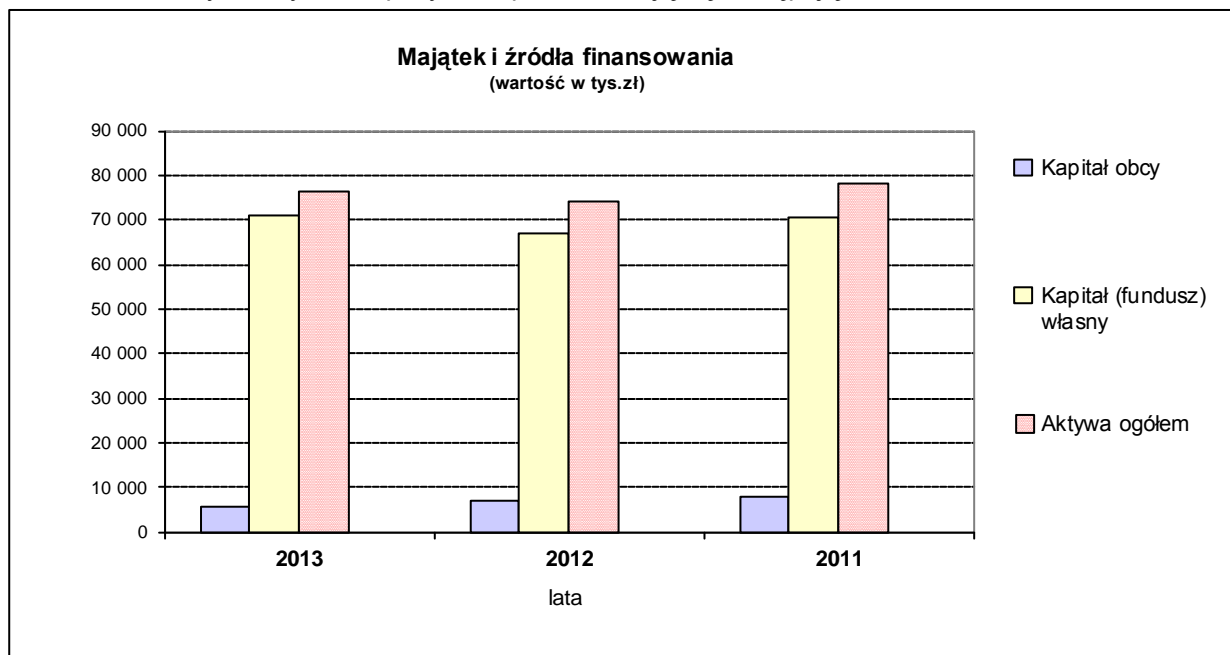
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał własny	70 855,8	92,9	67 127,6	90,6	70 319,9	89,9	3 728,2	105,6	535,9	100,8
I.	Kapitał podstawowy	5 000,0	6,5	5 000,0	6,7	5 000,0	6,4		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał zapasowy	42 435,2	55,7	45 465,1	61,4	32 682,0	41,8	(3 029,9)	93,3	9 753,2	129,8
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	250,2	0,3	412,6	0,6	9 499,7	12,2	(162,4)	60,6	(9 249,5)	2,6
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	19 442,2	25,5	19 442,2	26,2	19 442,2	24,8		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	3 728,2	4,9	(3 192,3)	(4,3)	3 696,0	4,7	6 920,5	(116,8)	32,2	100,9
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 385,8	7,1	6 972,3	9,4	7 921,3	10,1	(1 586,5)	77,2	(2 535,5)	68,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	61,7	0,1	101,4	0,1	607,8	0,8	(39,7)	60,8	(546,1)	10,1
II.	Zobowiązania długoterminowe					52,5	0,1			(52,5)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 739,7	6,2	6 286,5	8,5	6 676,6	8,5	(1 546,8)	75,4	(1 936,9)	71,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	4 599,5	6,0	5 214,4	7,0	3 919,8	5,0	(614,9)	88,2	679,7	117,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	584,4	0,8	584,4	0,8	584,4	0,7		100,0		100,0
Pasywa razem		76 241,6	100,0	74 099,9	100,0	78 241,2	100,1	2 141,7	102,9	(1 999,6)	97,4

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:

- a) aktywa trwale stanowią 96,9 % całego majątku jednostki, w tym największy udział – 94,3%, mają inwestycje długoterminowe, w postaci akcji w jednostkach powiązanych;
- b) jednocześnie, na przestrzeni trzech ostatnich lat, widoczny jest spadkowy trend bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, o kwotę 3.786,4 tys. zł.

Jest to rezultat sprzedaży zbędnych składników majątku trwałego, związanej ze zmianą podstawowej działalności. Aktualna, narastająca wartość umorzenia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 60,73 % ich wartości początkowej;

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano zwiększenie o 2.236,6 tys. zł (na 31.12.2013 r. udział w strukturze aktywów wynosi 3,1%), który obejmuje:
 - wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2013 r. o 2.288,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, powodujący istotną poprawę płynności finansowej,
 - spadek należności krótkoterminowych o 59,1 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest między innymi, rezultatem ich szybkiej rotacji – przeciętnie dziesięć dni;
 - zapasy w roku 2013 zostały sprzedane;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale dwóch lat kapitałów własnych o 3.728,2 tys. zł, to jest o 5,6 %.

W związku z powyższym, udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 92,9 % (w stosunku do ogólnej sumy aktywów), co wpływa korzystnie na jej stabilność finansową;

- e) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- f) największą pozycją kapitału własnego (55,7 % pasywów) jest kapitał zapasowy;
- g) zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się, głównie z tytułu dostaw i usług, o 24,6 % w stosunku do roku 2012 i o 29,0 % w stosunku do roku 2011;
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 0,8 % do 0,1 % pasywów i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

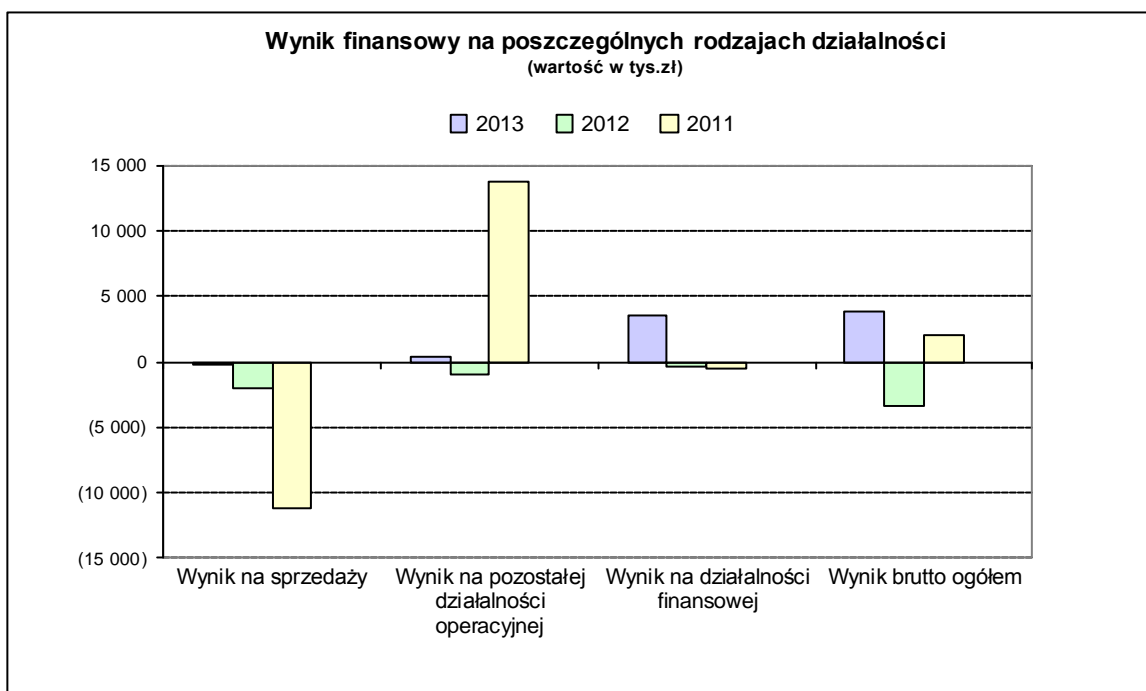
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
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:	1 157,5	21,9	10,5	1,4	3 151,1	17,8	1 147,0	11 023,8	(1 993,6)	36,7
2.	Koszt własny sprzedaży	1 191,8	83,2	2 098,3	50,5	14 334,7	91,8	(906,5)	56,8	(13 142,9)	8,3
3.	Wynik na sprzedaży	(34,3)		(2 087,8)		(11 183,6)		2 053,5	1,6	11 149,3	0,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	409,8	7,7	653,1	87,6	14 304,0	80,8	(243,3)	62,7	(13 894,2)	2,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	84,4	5,9	1 586,9	38,2	580,8	3,7	(1 502,5)	5,3	(496,4)	14,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	325,4		(933,8)		13 723,2		1 259,2	(34,8)	(13 397,8)	2,4
3.	Wynik operacyjny (A3+B3)	291,1		(3 021,6)		2 539,6		3 312,7	(9,6)	(2 248,5)	11,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3 726,2	70,4	82,2	11,0	242,0	1,4	3 644,0	4 533,9	3 484,2	1 539,8
2.	Koszty finansowe	156,8	10,9	471,0	11,3	697,7	4,5	(314,2)	33,3	(540,9)	22,5
3.	Wynik na działalności finansowej	3 569,4		(388,8)		(455,7)		3 958,2	(918,0)	4 025,1	(783,2)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 860,5		(3 410,4)		2 083,9		7 270,9	(113,2)	1 776,6	185,3
1.	Podatek dochodowy	132,3		(218,1)		(1 612,1)		350,4	(60,7)	1 744,4	(8,2)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	132,3		(218,1)		(1 612,1)		350,4	(60,7)	1 744,4	(8,2)
	Zysk (strata) netto (F-G)	3 728,2		(3 192,3)		3 696,0		6 920,5	(116,8)	32,3	100,9
Przychody ogółem		5 293,5	100,0	745,8	100,0	17 697,1	100,0	4 547,7	709,8	(12 403,6)	29,9
Koszty ogółem		1 433,0	100,0	4 156,2	100,0	15 613,2	100,0	(2 723,2)	34,5	(14 180,2)	9,2

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 3 728,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 4,9 %
- przychodów ogółem 70,4 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 5,3 %,

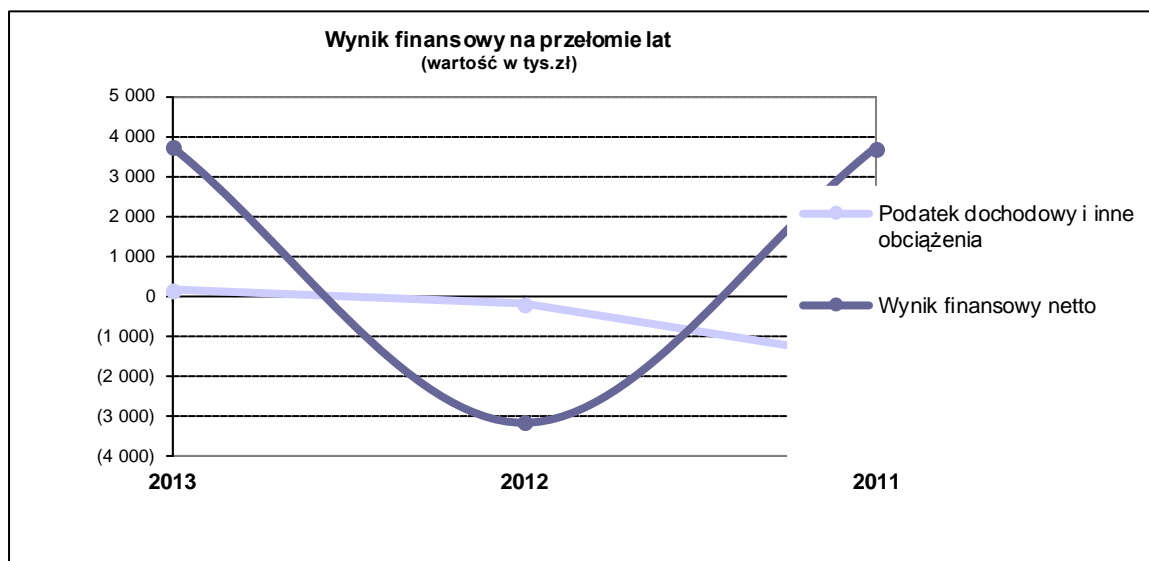
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji wpłynęło na zmniejszenie ujemnego wyniku ze sprzedaży, jaki miał miejsce w roku poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne zmalały o 37,3 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne o 94,7 %. W segmencie działalności finansowej jednostka osiągnęła zysk w wysokości 3 569,4 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 3 728,2 tys. zł. W roku poprzednim jednostka poniosła stratę netto w kwocie 3 192,3 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	4,89%	-4,31%	4,72%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	70,43%	-428,03%	20,88%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	5,26%	-4,76%	5,26%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	5,06%	-3,88%	5,44%
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	0,21%	-0,87%	-0,18%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	5,40%	-5,03%	2,92%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	621 373,3	(290 205,5)	58 666,3

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce wypracował zysk w wysokości ca 5 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ osiągnięty zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży, liczony do przychodów ogółem, osiągnął za rok 2013 wysoki poziom 70,43 %. Trzeba jednak mieć na uwadze, że największy udział w zysku ma otrzymana dywidenda a dodatni wynik na działalności pozaoperacyjnej, pokrył stratę z działalności podstawowej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, ukształtował się w 2013 r. na poziomie 5,26 % a jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych.

Wskaźnik dźwigni finansowej w roku 2013 osiągnął, w porównaniu do lat ubiegłych, wartość dodatnią co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku. Po raz pierwszy od trzech lat nie wystąpiło negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej. Koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki ich zaangażowaniu.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,50	0,02	0,12
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost.i usł.pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,50	0,02	0,12
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,49	0,01	0,05
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,76	0,19	0,28

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych, wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej na poziomie 0,76 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców.

Należy jednak zwrócić uwagę na wysoki poziom wskaźnika płynności III stopnia, który informuje, że nie wystąpiło ograniczenie płynności natychmiastowej.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
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 18	w dniach	10	2 735	112
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	33	10 801	213
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,02	0,00	0,04

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami.

Obrót należnościami w dniach w roku 2013 wyniósł 10 dni, co jest zjawiskiem korzystnym, z uwagi na krótkie terminy udzielania odbiorcom kredytu kupieckiego.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,02 zł. informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył dwa grosze przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	96,80%	91,67%	92,17%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	198,91%	4097,98%	836,91%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	1315,60%	962,77%	887,72%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	70 855,8	67 127,6	70 319,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30-50	procent	96,86%	99,79%	98,96%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieprawidłowe sfinansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Jednakże wskaźnik „Złotej reguły finansowania” powyżej 100 % oznacza, iż kapitały własne wielokrotnie przewyższają zobowiązania jednostki a tym samym nie wpływają na osłabienie jej płynności finansowej.

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 50% aktywów. Wskaźnik ten, uwzględnia jednakże inwestycje długoterminowe, które w jednostce stanowią 94,28 % aktywów. Po eliminacji inwestycji długoterminowych udział środków trwałych w strukturze majątku wynosi tylko 2,41% i odpowiada charakterowi obecnej działalności.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	192,9	1,0	50,0
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1X5$	powyżej 2,9	-	9,23	6,68	6,35
Model Hołdy $ZH = 0,605 + 0,681X1 - 0,0196X2 + 0,00969X3 + 0,000672X4 + 0,157X5$	powyżej 0,1	-	2,48	1,56	x

Kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki. W przedziale trzech lat występuje trend wzrostowy tych wskaźników. Szczególną uwagę zwraca występujący w modelu Hołdy wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią tylko 7,06 % pasywów ogółem przy czym, wskaźnik bezpieczny wynosi 50%.

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	3 818,7	(2 804,0)	5 210,0
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(7,08)	1,39	(0,50)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	-17,18%	-16,92%	-20,63%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	(10,23)	(3,04)	(1,08)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(0,10)	(0,33)	(0,93)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka nie jest w stanie spłacić swoich zobowiązań.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji	-	zł	3,73	(3,19)	3,70
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję kapitały własne liczba wyemitowanych akcji	-	zł	70,86	67,13	70,32

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże, niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, szczególnie płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, z uwzględnieniem inwentaryzacji w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2„a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory na wydrukach papierowych. Dane te znajdują się także na magnetycznych dyskach twardych, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości),
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na 31.12.2013 r:
 - środki pieniężne w kasie,
- b) w drodze potwierdzenia sald na 31.12.2013 r:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami,
 - środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny wg stanu na 31.12.2013 r.
pozostałe składniki aktywów i pasywów nie zinwentaryzowane innymi metodami.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury środków pieniężnych w kasie, ale przeprowadził spis na 17.02.2014 r. potwierdzający prawidłowość i rzetelność inwentaryzacji na dzień bilansowy.

Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **73 850 879,80 zł.**

Stanowią one 96,86% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **0,00 zł.**

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			97 442,82	97 442,82
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			97 442,82	97 442,82
Umorzenie				
Bilans otwarcia			96 254,82	96 254,82
Zwiększenia			1 188,00	1 188,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			97 442,82	97 442,82
Wartość netto na BO			1 188,00	1 188,00
Wartość netto na BZ				

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

1 838 450,20 zł.

Stanowią one 2,41% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący:

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	584 422,19	3 932 632,89	2 280 973,97	79 583,03	179 620,02	7 057 232,10
Zwiększenia						
Zmniejszenia		397 399,86	1 892 246,99	72 351,74	13 787,90	2 375 786,49
Bilans zamknięcia	584 422,19	3 535 233,03	388 726,98	7 231,29	165 832,12	4 681 445,61
Umorzenie						
Bilans otwarcia		2 512 190,65	2 086 294,75	79 583,03	173 353,66	4 851 422,09
Zwiększenia		74 273,50	13 971,83		1 044,36	89 289,69
Zmniejszenia		293 124,30	1 718 452,43	72 351,74	13 787,90	2 097 716,37
Bilans zamknięcia		2 293 339,85	381 814,15	7 231,29	160 610,12	2 842 995,41
Wartość netto na BO	584 422,19	1 420 442,24	194 679,22		6 266,36	2 205 810,01
Wartość netto na BZ	584 422,19	1 241 893,18	6 912,83		5 222,00	1 838 450,20

Środki trwałe w budowie i zaliczki nie wystąpiły.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2013 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz z art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 60,73%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 90 477,69 zł. (w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania 74 273,50 zł.).

3.1.3. Należności długoterminowe

0,00 zł.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

71 883 871,60 zł.

Stanowią one 94,28% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	71 453 970,60	429 901,00		71 883 871,60
a) w jednostkach powiązanych	71 453 970,60	429 901,00		71 883 871,60
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	71 453 970,60	429 901,00		71 883 871,60

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

1. akcji w jednostkach powiązanych:

- Fabryka Firanek i Koronek „Haft” S.A. Kalisz 717 085 akcji w cenie nabycia 25 579 714,81 zł.

- Zakłady Porcelany S.A. Lubiana 589 573 akcje w cenie nabycia 45 874 255,79 zł.
 - 2. pożyczki udzielonej FF i K „Haft” S.A. wraz z naliczonymi odsetkami 429 901,00 zł.
- Posiadane przez jednostkę inwestycje długoterminowe, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor wycenione zostały na dzień bilansowy w cenie nabycia a należności w kwocie wymagalnej i zinwentaryzowane.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 128 558,00 zł.

Stanowią one 0,17% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, pomiędzy wartością bilansową i podatkową.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 2 390 748,21 zł.

Stanowią 3,14% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 0,00 zł.

Występujące w bilansie otwarcia zapasy materiałów - objęte pełnym odpisem aktualizującym, w roku badanym zostały sprzedane.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 31 072,88 zł.

Stanowią 0,04% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług wraz z jednostkami powiązanymi.	961 599,45	930 526,57	31 072,88
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	3 297 271,08	3 297 271,08	
Razem	4 258 870,53	4 227 797,65	31 072,88

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.01.2014 r. w 80,72%. Należności zagraniczne wyceniono po średnim kursie z tabeli NBP obowiązującej 31 grudnia 2013 r.

W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 2 353 477,02 zł.

Stanowią 3,09% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 353 477,02
-	w jednostkach powiązanych	
-	w pozostałych jednostkach	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 353 477,02
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		2 353 477,02

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokacie bankowej, potwierdzone na dzień bilansowy przez bank obsługujący jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

6 198,31 zł.

Stanowią 0,01% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	476,33
-	koszty zakupu usług opłacone z "góry"	238,77
-	opłata ochronna za znak towarowy	1 237,50
-	podatek VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie	4 245,71
Razem		6 198,31

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

76 241 628,01 zł.

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

70 855 794,34 zł.

Stanowią one 92,94% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy

5 000 000,00 zł.

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh (tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030).

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) 0,00 zł.

4.1.3. Akcje własne (wielkość ujemna) 0,00 zł.

4.1.4. Kapitał zapasowy 42 435 227,84 zł.

Kapitał zapasowy został zmniejszony w roku obrotowym o 3.192.260,31 zł. z tytułu pokrycia straty za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą nr 7/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2013 r. i zwiększony o część wartości kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 162.420,16 zł, dotyczącej zbytych środków trwałych.

4.1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny 250 150,48 zł.

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 r, w kwocie 250,2 tys. zł, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale dotyczyły zmniejszenia z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy kwoty 162.420,16 zł, dotyczącej zlikwidowanych i zbytych środków trwałych.

4.1.6. Pozostałe kapitały rezerwowe 19 442 175,94 zł.

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego nie uległa zmianie, w porównaniu ze stanem na 31.12.2012 r.

4.1.7. Strata z lat ubiegłych 0,00 zł.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 3 728 240,08 zł.

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) 0,00 zł.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 5 385 833,67 zł.

Stanowią one 7,06% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 61 659,00 zł.

Stanowią 0,08% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	62 580,00		23 994,00	38 586,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38 792,00		15 719,00	23 073,00
Pozostałe rezerwy				
Razem	101 372,00		39 713,00	61 659,00

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na dodatnie przejściowe różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 23.073,00 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe. Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy

0,00 zł.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

4 739 752,48 zł.

Stanowią 6,22% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	4 739 752,48	6 286 523,98
1. Wobec jednostek powiązanych	4 599 542,47	5 214 373,36
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	140 210,01	1 072 150,62
a) kredyty i pożyczki		52 981,34
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 085,81	27 050,99
- do 12 miesięcy	31 085,81	27 050,99
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		41 630,21
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	51 039,85	207 935,90
h) z tytułu wynagrodzeń	57 298,35	604 682,87
i) inne zobowiązania	786,00	137 869,31
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące
obejmują:

4 599 542,47 zł.

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług 9.735,38 zł.
- zobowiązania z tyt. pożyczek krótkoterminowych 4.589.807,09 zł.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

- a) zaciągniętych kredytów i pożyczek 0,00 zł.
- b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 0,00 zł.
- c) inne zobowiązania finansowe 0,00 zł.
- d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj. z jednostkami powiązanymi	9 735,38		9 735,38
- Rozrachunki z dostawcami kraj. pozostałymi	25 914,63		25 914,63
- Dostawy niefakturowane	5 171,18		5 171,18
Razem	40 821,19		40 821,19

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 14.02.2014 r. w 98,7%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych nie wystąpiły.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) Zaliczki otrzymane na dostawy 0,00 zł,
 f) Zobowiązania wekslowe 0,00 zł,
 g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	19 075,00
-	Podatek VAT	18 772,00
-	Składki ZUS	13 192,85
Razem		51 039,85

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i do ZUS. Co do ich zapłaty, wszystkie zostały uregulowane terminowo w styczniu i w lutym 2014 r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich 57.298,35 zł.
 stanowią zarachowane w koszty a niewypłacone do 31.12.2013 r. wynagrodzenia pracowników z tyt. umowy o pracę i umów zlecenia, przewidziane do wypłaty zgodnie z harmonogramem, w styczniu 2014 r. oraz niewypłacone wynagrodzenia RN i Zarządu za lata 2009-2012.
- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 786,00 zł.
 obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu składek PZU i innych.

Ad 3. Fundusze specjalne 0,00 zł.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 584 422,19 zł.

Stanowią one 0,77% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 76 241 628,01 zł.

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013- 31.12.2013r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 1 157 495,97 zł.

w tym od jednostek powiązanych 1 156 928,38 zł.

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym **1 156 928,38 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą **567,59 zł.**

Wszystkie przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen,
- b) transakcji ze stronami powiązаныmi, które prawidłowo zostały omówione w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach”, jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów **174 096,01 zł.**

w tym jednostkom powiązanyм **0,00 zł.**

z tego:

5.2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów **0,00 zł.**

5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów **174 096,01 zł.**

5.3. Koszty sprzedaży **0,00 zł.**

5.4. Koszty ogólnego zarządu **1 017 736,77 zł.**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał sprawdzając koszty ujęte w księgach w styczniu 2013 r. i w styczniu 2014 r, w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013 r.

5.5. Pozostałe przychody operacyjne **409 779,86 zł.**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
Inne przychody operacyjne		409 779,86
-	przedawnienie i umorzenie zobowiązań	71 734,20
-	rozwiązanie rezerw	15 719,00
-	ustanie przyczyn dokonanych odpisów aktualizujących	215 315,81
-	przychody z czynszu	107 006,45
-	pozostałe	4,40
Razem		409 779,86

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.6. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

84 346,95 zł.

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71 010,76
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 275,00
Inne koszty operacyjne	61,19
Razem	84 346,95

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych w kwocie 313.629,80 zł. nad przychodami z tego tytułu w kwocie 242.619,04 zł.

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Przychody finansowe

3 726 186,40 zł.

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, z tego:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	3 631 769,68
Odsetki	46 654,91
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	47 761,81
- usługa finansowa	36 025,58
- różnice kursowe	11 736,23
Razem	3 726 186,40

W przychodach finansowych ujęto nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 168.604,65 zł. nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 156.868,42 zł.

5.8. Koszty finansowe

156 815,42 zł.

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		155 614,89
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		1 200,53
-	odpis aktualizujący należności krótkoterminowe, dotyczący odsetek	1 200,53
Razem		156 815,42

5.9. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 3.860.467,08 zł.

5.10. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie zysku 3.860.467,08 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklарowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych		5 692 949,69
Przychody wyłączone z opodatkowania		4 035 260,38
-	otrzymane dywidendy	3 631 769,68
-	naliczone odsetki	31 101,53
-	ustanie przyczyn odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	188 197,47
-	rozwiązanie rezerw	15 719,00
-	różnice kursowe z wyceny bilansowej	168 472,70
Przychody włączone do opodatkowania		
Przychody podatkowe		1 657 689,31

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 399.487,46 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych i różnic kursowych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych		1 832 482,61
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		432 775,57
-	amortyzacja od śr. trwałych trwale nieczynnych	74 273,50
-	odsetki naliczone i budżetowe zapłacone	136 151,05
-	ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	155 595,27
-	odpis aktualizujący należności	14 475,53
-	koszty reprezentacji	811,32
-	niewypłacone w terminie wynagrodzenia	51 468,90
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		805 339,20
-	zapłacone odsetki	14 373,00
-	wypłacone wynagrodzenia	790 966,20
Koszty uzyskania przychodu		2 205 046,24

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 399.487,46 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	1 657 689,31
-	Koszty uzyskania przychodu	2 205 046,24
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	(547 356,93)
-	Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-	Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-	Darowizny do odliczenia (-)	
-	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-	Dochód do opodatkowania	(547 356,93)
-	Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-	Podstawa opodatkowania	
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	(23 994,00)
-	Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	156 221,00
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	132 227,00
-	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-	Zysk (Strata) brutto	3 860 467,08
-	Zysk (Strata) netto	3 728 240,08

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2013 w wysokości 3.728.240,08 zł. i w tej samej wiarygodnej kwocie, zysk figuruje w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7.Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1.Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi i wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(526 589,49)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	3 466 529,82
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(653 303,24)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	2 286 637,09
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 287 979,79

Poza ogólną, dodatnią kwotą 2.286,6 tys. zł. przepływów pieniężnych w roku 2013, uwagę zwracają ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 526,6 tys. zł, co wskazuje, że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój. Po uwzględnieniu amortyzacji rocznej jako kosztu nie będącego wydatkiem – ujemne przepływy z działalności operacyjnej wzrosłyby do kwoty 617,1 tys. zł. Dodatni strumień z przepływów środków pieniężnych netto powstał przede wszystkim, dzięki otrzymanej dywidendzie.

7.2.Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 3.728.240,08 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3.Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i z księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte, są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2014 r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi

zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 29 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Opęchowska, nr rej 2886

Łódź, dn. 18 kwietnia 2014 r.