

POLBRAND SP. Z O. O.

UL. ŁUCKA 2/4/6

00-845 WARSZAWA

**Opinia i raport uzupełniająca opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Udziałowców POLBRAND Sp. z o. o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego POLBRAND Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, 00-845 Warszawa, ul. Łucka 2/4/6, lok. 4

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, rachunek zysków i strat, za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd POLBRAND Sp. z o. o. jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), 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 wrywkowy – 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.

Nie wnosząc zastrzeżeń do sporządzonego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt możliwości pojawienia się zagrożeń kontynuacji działalności.

Spółka we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz w sprawozdaniu z działalności oświadczyła o podtrzymaniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego w nie zmniejszonym zakresie. Analiza wskaźników stawia pod znakiem zapytania takie optymistyczne podejście. Zadłużenie Spółki w 2015 roku zwiększyło się z 68% w 2014 roku do poziomu 75% wartości majątku. Potwierdza to również pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania. Obniżyły się wskaźniki płynności. Nadmienić należy, że zbliża się termin wykupu obligacji krótkoterminowych w kwocie 18 904 000,00 zł, które stanowią 13,46% rocznej sprzedaży operacyjnej z 2015 roku. Spółka w 2015 roku zaangażowała się finansowo w powołanie nowej spółki w kwocie 65 200 000,00 zł i nie ma co liczyć na szybki zwrot tej inwestycji.

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 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki POLBRAND Sp. z o. o.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Henryk Michalski 10188

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski

Nr 3080

05-500 PIASECZNO

Ul. Rejtana 21

Piaseczno, dnia 29.06.2016 r.


AUDYTORSKIE BIURO RACHUNKOWE
OPINION
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21
tel./fax: 022 757 00 74
NIP 123-024-92-64

POLBRAND Sp. z o. o.
ul. Łucka 2/4/6
00-845 Warszawa

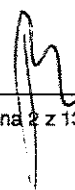
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

Stwierdzenie

Kosztorys

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące jednostkę	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
1. Bilans (w zł)	6
2. Rachunek zysków i strat (w zł)	7
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	8
4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej	11
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	11
4. Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.....	11
5. Informacje dodatkowe	11
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
7. Rachunek przepływów pieniężnych	12
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	12
9. Zdarzenia po dacie bilansu	12
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa, forma prawna, siedziba

POLBRAND Sp. z o. o. w Warszawie, ul. Łucka 2/4/6, 00-845 Warszawa.

Przedmiot działalności

Szczegółowy opis przedmiotu działalności został zawarty w Umowie Spółki (akt notarialny Rep. A 4918/92 z dnia 31.12.1992 roku).

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością handlową – zakupem, importem i sprzedażą hurtową i detaliczną węgla, biomasy oraz produkcją i sprzedażą ciepła z własnej ciepłowni.

Podstawa prawna działalności

Spółka POLBRAND Sp. z o. o. działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 31.12.1992 r. (Rep. A Nr 4918/92) wraz z późniejszymi zmianami oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka POLBRAND Sp. z o. o. została powołana na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 10.01.2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000146273.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

REGON 010101644

NIP 527-020-23-54

NIP PL 527-020-23-54

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy POLBRAND Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 10 198 500,00 zł i dzieli się na 20 397 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy.

Udziałowcy	Ilość udziałów (szt.)	Wartość (zł)	udział % w kapitale
ALPHASTAR SP. z o. o.	20 100	10 050 000,00	98,54
Maciej Ziembicki	297	148 500,00	1,46
RAZEM	20 397	10 198 500,00	100%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i umową Spółki.

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkiem Zarządu był Maciej Ziembicki – Prezes Zarządu. Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.12.2015 roku wynosiło 29 osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku, było badane przez biegłego rewidenta OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe z siedzibą w Piasecznie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2015 roku.

Uchwałą nr 4 z dnia 30.06.2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 5 415 894,71 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 przekazano do Urzędu Skarbowego w dniu 01.07.2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało przekazane do Sądu Rejestrowego w dniu 03.07.2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe z siedzibą w Piasecznie, ul. Rejtana 21 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3080.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22.03.2016 roku pomiędzy POLBRAND Sp. z o. o. jako zleceniodawcą a OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Michalski wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10188.

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki POLBRAND Sp. z o. o. za rok obrachunkowy 2015, przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w drodze uchwały z dnia 15 marca 2016 roku.

Oświadczamy, że OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącu czerwcu 2016 roku.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego

i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki POLBRAND Sp. z o. o. sporządzone za okres 2015 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **342 519 242,94** złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **62 290 844,93** złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **62 290 844,93** złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 518 384,21** złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2015.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Bilans (w zł)

Nazwa pozycji Bilansu	2015-12-31	% sumy bilansowej	2014-12-31	% sumy bilansowej	2013-12-31	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	264 036 149,61	77,09%	20 969 584,50	25,80%	20 116 617,87	29,39%
Wartości niematerialne i prawne	1 591,58		1 591,58		1 591,58	
Rzeczowe aktywa trwałe	9 202 670,23	2,69%	5 493 882,92	6,76%	4 606 039,01	6,73%
Należności długoterminowe						
Inwestycje długoterminowe	254 803 508,00	74,39%	15 451 808,00	19,01%	15 451 808,00	22,57%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 379,80	0,01%	22 302,00	0,03%	57 179,28	0,08%
Aktywa obrotowe	78 483 093,33	22,91%	60 301 212,86	74,20%	48 340 434,98	70,61%
Zapasy	39 581 730,53	11,56%	30 367 880,20	37,37%	17 454 381,14	25,50%
Należności krótkoterminowe, w tym:	35 916 000,11	10,49%	29 669 364,93	36,51%	28 032 381,38	40,95%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Inwestycje krótkoterminowe	2 772 757,10	0,81%	254 372,89	0,31%	2 853 672,46	24,11%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212 605,59	0,06%	9 594,84	0,01%	0,00	0,00%
SUMA AKTYWÓW	342 519 242,94	100,00%	81 270 797,36	100,00%	68 457 052,85	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny	88 212 716,50	25,75%	25 921 871,57	31,90%	20 505 976,86	29,95%
Kapitał podstawowy (wkłady wspólników)	10 198 500,00	2,98%	10 198 500,00	12,55%	10 198 500,00	13,90%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy						
Udziały (akcje) własne						
Kapitał zapasowy	15 723 371,57	4,59%	10 307 476,86	12,68%	3 689 462,42	5,39%
Kapitał z aktualizacji wyceny						
Pozostałe kapitały rezerwowe						
Zysk z lat ubiegłych					-501 371,20	-0,73%
Zysk netto	62 290 844,93	18,19%	5 415 894,71	6,66%	7 119 385,64	10,40%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254 306 526,44	74,25%	55 348 925,79	68,10%	47 951 075,99	70,05%
Rezerwy na zobowiązania	4 162,00		26 641,70	0,03%	846 331,57	1,24%
Zobowiązania długoterminowe	27 624 338,66	8,07%	19 545 575,54	24,05%	18 771 180,18	27,42%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	226 678 025,78	66,18%	35 776 708,55	44,02%	28 333 564,24	41,39%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe						
SUMA PASYWÓW	342 519 242,94	100,00%	81 270 797,36	100,00%	68 457 052,85	100,00%

2. Rachunek zysków i strat (w zł)

Nazwa pozycji Rachunku Zysków i Strat	01.01.2015 – 31.12.2015	Dynamika 2015/2014	01.01.2014 – 31.12.2014	Dynamika 2014/2013	01.01.2013 – 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	140 458 099,23	-7,46%	151 780 698,63	13,36%	133 892 500,75
Przychody ze sprzedaży produktów	1 665 176,00	27,20%	1 309 050,69	-10,14%	1 456 699,67
Zmiana stanu produktów					
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	138 792 923,23	-7,76%	150 471 647,94	13,62%	132 435 801,08
Koszty działalności operacyjnej	131 118 457,74	-7,26%	141 380 414,87	11,46%	126 846 223,34
Amortyzacja	36 569,03	-2,62%	37 552,75	21,67%	30 864,70
Zużycie materiałów i energii	803 593,88	53,47%	523 614,43	-36,59%	825 751,44
Usługi obce	13 860 816,11	50,51%	9 209 044,72	-20,47%	11 579 655,71
Podatki i opłaty	1 476 564,38	128,73%	645 551,27	-25,00%	860 753,18
Wynagrodzenia	1 790 526,36	48,24%	1 207 855,32	15,56%	1 045 232,47
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	316 491,92	22,05%	259 315,13	29,23%	200 666,90
Pozostałe koszty rodzajowe	363 119,13	67,89%	216 288,28	-28,83%	303 923,62
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	112 470 776,93	-13,00%	129 281 192,97	15,43%	111 999 375,32
Zysk ze sprzedaży	9 339 641,49	-10,20%	10 400 283,76	47,60%	7 046 277,41
Pozostałe przychody operacyjne	36 394,04	-81,81%	200 032,11	-95,47%	4 418 610,65
Zysk ze zbycia aktywów trwałych			33 320,68	39,90%	23 817,23
Dotacje					
Inne przychody operacyjne	36 394,04	-78,17%	166 711,43	-96,21%	4 394 793,42
Pozostałe koszty operacyjne	243 042,95	-78,93%	1 153 616,91	313,24%	279 164,89
Strata ze zbycia aktywów trwałych	96 973,66				
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.					
Inne koszty operacyjne	146 069,29	-87,34%	1 153 616,91	313,24%	279 164,89
Zysk z działalności operacyjnej	9 132 992,58	-3,32%	9 446 698,96	-15,55%	11 185 723,17
Przychody finansowe	59 179 361,16	10499,89%	558 301,52	17122,55%	3 241,69
Dywidendy					
Odsetki	2 788,71	-90,07%	28 070,98	765,94%	3 241,69
Zysk ze zbycia inwestycji	56 436 480,37				
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne	2 740 092,08	416,77%	530 230,54		
Koszty finansowe	5 511 701,31	29,39%	4 259 746,36	76,30%	2 416 208,93
Odsetki	5 484 994,39	35,70%	4 042 029,55	84,86%	2 186 517,82
Strata ze zbycia inwestycji					
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne	26 706,92	-87,73%	217 716,81	-5,21%	229 691,11
Zysk z działalności gospodarczej	62 800 652,43	993,09%	5 745 254,12	-34,51%	8 772 755,93
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
Zysk brutto	62 800 652,43	993,09%	5 745 254,12	-34,51%	8 772 755,93
Podatek dochodowy od osób prawnych	538 365,00	-51,68%	1 114 172,00	18,97%	936 488,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-28 557,50	96,36%	-784 812,59	-209,48%	716 882,29
Zysk netto	62 290 844,93	1050,15%	5 415 894,71	-23,93%	7 119 385,64

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Rentowność majątku zysk netto średnioroczny stan aktywów	29,40%	7,23%	19,73%
Rentowność kapitału własnego zysk netto Średnioroczny stan kapitału własnego	109,15%	23,33%	67,10%
Rentowność netto sprzedaży zysk netto przychody ze sprzedaży produktów i towarów	44,35%	3,57%	5,32%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,65%	6,85%	5,26%
Wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem* zobowiązania krótkoterminowe*	0,35	1,69	1,71
Wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem* - zapasy zobowiązania krótkoterminowe*	0,17	0,84	1,09
Wskaźnik płynności III inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe*	0,01	0,01	0,10
Szybkość obrotu należnościami w dniach** średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82	68	41
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty działalności operacyjnej	65	44	28
Szybkość obrotu zapasów w dniach średnioroczny stan zapasów x 365 dni koszty działalności operacyjnej	97	62	26
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem suma pasywów	0,74	0,68	0,70
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnymi kapitał własny kapitał obcy	0,35	0,47	0,43
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*** aktywa trwałe	0,44	2,17	1,95
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi kapitał własny + rezerwy długoterminowe aktywa trwałe	0,33	1,24	1,02
Trwałość struktury finansowania kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** suma aktywów	0,34	0,56	0,57

* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

W 2015 roku aktywa Spółki wzrosły o kwotę 261 248 445,88 zł w stosunku do ich stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosi 77,09% (na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiły 25,80% sumy bilansowej).

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że aktywa trwałe zwiększyły się o kwotę netto 243 066 565,11 zł. Inwestycje długoterminowe wzrosły o kwotę 239 351 700,00 zł, a rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 3 708 787,31 zł.

Aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 18 181 880,47 zł i stanowią 22,91% sumy bilansowej (na dzień 31 grudnia 2014 roku 74,20%).

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku są zapasy 11,56% sumy bilansowej oraz należności krótkoterminowe 10,49% sumy aktywów.

Struktura źródeł finansowania:

Z analizy pionowej pasywów bilansu wynika, że kapitał własny zwiększył się na dzień 31 grudnia 2015 roku o kwotę 62 290 844,93 zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten spowodowany jest osiągnięciem zysku netto za 2015 rok.

Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku zmniejszył się z 31,90% w roku 2014 do 25,75% w roku 2015.

W analizowanym okresie, w grupie kapitałów obcych największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe 66,18% sumy pasywów, w tym inne zobowiązania 44,78% oraz 8,86% z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią 8,07%, w tym z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 5,52%.

Rachunek zysków i strat:

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za 2015 rok zmalały w stosunku do roku 2014 o 11 322 599,40 zł co daje spadek o 7,46%.

Kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie zmniejszyły się o kwotę 10 261 957,13 zł, to jest o 7,26% w stosunku do roku 2014.

Spółka w 2015 roku osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 9 339 641,49 zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka w roku 2015 odnotowała stratę w kwocie 206 648,91zł.

Na działalności finansowej Spółka w roku 2015 uzyskała zysk w wysokości 53 667 659,85 zł.

Spółka rok 2015 zamknęła zyskiem netto w kwocie 62 290 844,93 zł.

Wskaźniki rentowności:

W 2015 roku rentowność majątku kształtowała się na poziomie 29,40%, przy 7,23% w 2014 roku.

W 2015 roku rentowność kapitału własnego zwiększyła się z poziomu 23,33% w 2014 roku do 109,15%.

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto w roku 2015 były dodatnie i wynosiły odpowiednio 6,65% i 44,35%.

Wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności utrzymują się poniżej poziomu uznawanego za pożądany.

W 2015 roku wartość miernika płynności bieżącej wyniosła 0,35, a w 2014 roku 1,69.

Spółka po upłynnieniu posiadanych zapasów, ściągnięciu należności i wykorzystując posiadane środki pieniężne w 2015 roku byłaby w stanie spłacić równowartość 35% zobowiązań krótkoterminowych.

W 2015 roku stopień pokrycia bieżących zobowiązań środkami pieniężnymi wynosił 0,01.

Wskaźniki efektywności:

Do oceny sprawności działania firmy służy przede wszystkim ocena wykorzystania aktywów obrotowych – a w szczególności zapasów, należności i środków pieniężnych.

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu sprzedaży wydłużył się z 68 dni w 2014 roku do 82 dni w roku 2015.

Cykl obrotu zapasów w 2015 roku wzrósł z 62 dni w roku 2014 do 97 dni w roku 2015.

Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 65 dni w roku 2015, w roku poprzedzającym co 44 dni.

Wskaźniki zadłużenia:

Zadłużenie majątku Spółki wzrosło z 0,68 w 2014 roku do 0,74 w 2015 roku.

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym zmalało z 0,47 w 2014 roku do 0,35 w 2015 roku.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania pogorszył się i zmniejszył się z 0,56 w 2014 roku do 0,34 w 2015 roku.

Ogólna ocena sytuacji finansowej Spółki:

Spółka we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz w sprawozdaniu z działalności oświadczyła o podtrzymaniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego w nie zmniejszonym zakresie. Analiza wskaźników stawia pod znakiem zapytania takie optymistyczne podejście. Zadłużenie Spółki w 2015 roku zwiększyło się do poziomu 75% wartości majątku. Potwierdza to również pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania. Obniżyły się wskaźniki płynności. Nadmienić należy, że zbliża się termin wykupu obligacji krótkoterminowych w kwocie 18 904 000,00 zł, które stanowią 13,46% rocznej sprzedaży operacyjnej z 2015 roku. Spółka w 2015 roku zaangażowała się finansowo w powołanie nowej spółki w kwocie 65 200 000,00 zł i nie ma co liczyć na szybki zwrot tej inwestycji.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki przy użyciu komputerów. Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2015 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2014 roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

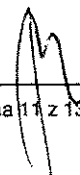
Pozycje aktywów i pasywów zinwentaryzowano poprzez uzgodnienia stanu z odpowiednią dokumentacją.

3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

4. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz informacji dodatkowej zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.



5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie stwierdzono istotnych zdarzeń, które mogły mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Spółka we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz w sprawozdaniu z działalności oświadczyła o podtrzymaniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego w nie zmniejszonym zakresie. Analiza wskaźników stawia pod znakiem zapytania takie optymistyczne podejście. Zadłużenie Spółki w 2015 roku zwiększyło się z 68% w 2014 roku do poziomu 75% wartości majątku. Potwierdza to również pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania. Obniżyły się wskaźniki płynności. Nadmienić należy, że zbliża się termin wykupu obligacji krótkoterminowych w kwocie 18 904 000,00 zł, które stanowią 13,46% rocznej sprzedaży operacyjnej z 2015 roku. Spółka w 2015 roku zaangażowała się finansowo w powołanie nowej spółki w kwocie 65 200 000,00 zł i nie ma co liczyć na szybki zwrot tej inwestycji.

Naszym zdaniem, poza wątpliwościami związanymi z zagrożeniem kontynuacji działalności, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej POLBRAND Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowane strony. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe

05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21

Wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3080

Piaseczno, dnia 29.06.2016 r.

Henryk Michalski - Kluczowy Biegły

Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów

pod nr 10188

AUDYTORSKIE BIURO RACHUNKOWE
OPINION
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21
tel./fax.: 022 757 00 74
NIP 123-024-92-64