

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta
i

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

„Alkal”
Spółka Akcyjna

Zdrojowa 12
62-860 Opatówek

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla: Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
„Alkal” Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku jednostki „Alkal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Opatówku (62-860), ul. Zdrojowa 12, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 20 766 421,05 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -1 849 505,32 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -1 849 505,32 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -747 469,47 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w dniu 02 czerwca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży w łącznej ilości nie większej niż 2 316 000 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 231 600,00 zł., z czego nie więcej niż 1 206 480 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 120 648,00 zł. w trybie art. 362 § 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych, tj. w celu umorzenia. Umorzenie tych akcji spowoduje obniżenie kapitału zakładowego o wartość nominalną umorzonych akcji. W związku z upoważnieniem do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 uchwalono utworzenie na cele nabycia akcji kapitału rezerwowego w wysokości 2 500 000,00 zł. przeznaczając na ten cel tę samą kwotę z kapitału zapasowego.

Nabycie akcji spowoduje wpływ środków pieniężnych według cen rynkowych na dzień wydania opinii max. 2 687 tys. zł za wszystkie akcje dopuszczone do odkupienia, a Zarząd Spółki nie wskazał, czy skupione akcje nieprzeznaczone do umorzenia zostaną przeznaczone do dalszej sprzedaży i jakie mogą być z tego tytułu wpływy. Jeżeli Spółka nie odzyska środków zaangażowanych w skup akcji z ich odsprzedaży lub nie pozyska finansowania w innej formie, może wystąpić zagrożenie płynności finansowej Spółki.

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.

w imieniu

Kancelarii Biegłego Rewidenta

PROFIN K. Szewczyk

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole

numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk

Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 28 czerwca 2016 roku



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

**„Alkal”
Spółka Akcyjna**

Zdrojowa 12
62-860 Opatówek

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	Informacje ogólne	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego	3
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	4
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
V.	Sprawozdania objęte badaniem	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
I.	Analiza bilansu	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat	8
III.	Analiza wskaźnikowa	9
IV.	Kontynuacja działalności	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	10
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej	11
III.	Ocena inwentaryzacji	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
IV.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	12
V.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów	14
VI.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	16
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
I.	Informacja dodatkowa	18
II.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	18
IV.	Sprawozdanie z działalności jednostki	19
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

„Alkal” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Alkal” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 23.11.2009 roku [Repertorium A Nr 13828/2009].

W dniu 16.02.2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000348862.

Siedziba Spółki mieści się w Opatówku (62-860), ul. Zdrojowa 12.

Spółka posiada numer NIP 6181854104 oraz symbol REGON 250844359.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja drzwi aluminiowych,
- produkcja i montaż architektonicznych systemowych elementów fasadowych,
- produkcja i montaż aluminiowych przeszklonych elementów przeciwpożarowych,
- produkcja stolarki aluminiowej dla budownictwa obiektowego.

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosił 8 742 420,22zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu obniżył się o -1 849 505,32 zł.

W dniu 31.12.2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 564 762,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie zmienił się.

Na dzień 31.12.2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Radosław Lipiec	2 315 000	231 500,00	40,99	3 315 000	43,35
Przemysław Mikusiński	2 315 545	231 554,50	41,00	3 315 545	43,35
Pozostali akcjonariusze (<5% głosów)	1 017 075	101 707,50	18,01	1 017 075	13,30
	5 647 620	564 762,00	100,00	7 647 620	100,00

W skład Zarządu Spółki na dzień 28.06.2016 roku wchodził:

- Radosław Lipiec
- Przemysław Mikusiński

Prezes Zarządu,

Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk została wybrana do badania sprawozdania finansowego Spółki przez Radę Nadzorczą w dniu 30.09.2015 roku.

Badanie jest badaniem obowiązkowym w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10.05.2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 24.05.2016 roku do dnia 28.06.2016 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 28.06.2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym uchwalonej przez Walne Zgromadzenie możliwości skupu akcji własnych omówionego w punkcie „Kontynuacja działalności” w niniejszym raporcie.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 28.06.2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2015 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2014 w kwocie 650 004,20 zł. zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 07.07.2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2015 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 20 766 421,05 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -1 849 505,32 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -1 849 505,32 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -747 469,47 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2015 roku obrotowym.

Wyżej wymienione sprawozdania sporządzone zostały prawidłowo tj. zgodnie z obowiązującym zakresem informacyjnym i układem poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz zakresem sprawozdania z działalności.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Aktywa – Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	2015/2014
Aktywa trwałe	8 390 109,24	8 156 423,13	8 033 948,61	40,99	38,69	98,50
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8 281 497,64	8 027 827,53	7 667 035,61	98,42	95,43	95,51
Należności długoterminowe	6 766,60	6 766,60	0,00	0,08	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	101 845,00	121 829,00	366 913,00	1,49	4,57	301,17
Aktywa obrotowe	11 214 659,06	11 741 420,41	12 732 472,44	59,01	61,31	108,44
Zapasy	7 463 911,78	6 433 013,95	5 560 500,83	54,79	43,67	86,44
Należności krótkoterminowe	3 156 872,50	4 523 224,65	7 140 608,46	38,52	56,08	157,87
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>2 542 622,46</i>	<i>4 111 587,05</i>	<i>5 231 444,26</i>	<i>90,90</i>	<i>73,26</i>	<i>127,24</i>
Inwestycje krótkoterminowe	568 612,57	753 853,86	6 384,39	6,42	0,05	0,85
<i>w tym: środki pieniężne</i>	<i>568 612,57</i>	<i>753 853,86</i>	<i>6 384,39</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>0,85</i>
Rozliczenia międzyokresowe	25 262,21	31 327,95	24 978,76	0,27	0,20	79,73
Suma aktywów	19 604 768,30	19 897 843,54	20 766 421,05	100,00	100,00	104,37

Analiza bilansu wykazuje zwiększenie wartości aktywów Spółki o 4,37% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to wynikiem wzrostu wartości aktywów obrotowych Spółki.

Aktywa trwałe na koniec badanego okresu stanowią 38,69% sumy aktywów, w porównaniu do 40,99% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 95,43% aktywów trwałych, z czego ponad połowę wartości środków trwałych stanowią użytkowane przez Spółkę grunty, hale i budynki. Pozostałą część aktywów trwałych stanowią zawiązane aktywa na odroczony podatek dochodowy.

Aktywa obrotowe stanowią na koniec badanego okresu 61,31% sumy aktywów Spółki. Wzrost ich wartości o 8,44% spowodowany jest głównie wzrostem należności krótkoterminowych, które na dzień bilansowy stanowią 56,08% aktywów obrotowych, z czego 73,26% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Przyrost należności związany jest ze zwiększeniem obrotów o prawie 30%. Istotną pozycją aktywów obrotowych Spółki są zapasy zgromadzone w magazynach, które na dzień bilansowy stanowią 43,67% aktywów obrotowych Spółki. Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne stanowiące odpowiednio 0,05% oraz 0,20% aktywów obrotowych Spółki.

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	2015/2014
Kapitał własny	9 941 921,34	10 591 925,54	8 742 420,22	53,23	42,10	82,54
Kapitał podstawowy	554 762,00	564 762,00	564 762,00	5,33	6,46	100,00
Kapitał zapasowy	9 623 159,82	9 377 159,34	10 027 163,54	88,53	114,70	106,93
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata netto	-441 000,48	650 004,20	-1 849 505,32	6,14	-21,16	-284,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 662 846,96	9 305 918,00	12 024 000,83	46,77	57,90	129,21
Rezerwy na zobowiązania	41 048,00	62 643,00	66 642,00	0,67	0,55	106,38
Zobowiązania długoterminowe	541 922,02	461 900,12	292 501,50	4,96	2,43	63,33
Zobowiązania krótkoterminowe	8 552 491,72	8 421 793,58	11 473 079,95	90,50	95,42	136,23
<i>w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>4 348 174,53</i>	<i>4 625 419,00</i>	<i>5 492 280,75</i>	<i>54,92</i>	<i>47,87</i>	<i>118,74</i>
Rozliczenia międzyokresowe	527 385,22	359 581,30	191 777,38	3,86	1,59	53,33
Suma pasywów	19 604 768,30	19 897 843,54	20 766 421,05	100,00	100,00	104,37

W badanym roku obrotowym o 11,13 punktu procentowego na korzyść obcych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów ze względu na źródło pochodzenia. Jest to wynikiem poniesionej straty i przy jednoczesnym wzroście wartości kapitałów obcych.

Kapitały własne stanowią 42,10% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w efekcie poniesionej straty, zmniejszyły swoją wartość o 17,46%.

Obce źródła finansowania zwiększyły swoją wartość o 29,21% w ciągu badanego okresu i stanowią 57,90% źródeł finansowania. Największą pozycją obcych źródeł finansowania są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 95,42% kapitałów obcych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią z tego 47,87%. Znaczącą część stanowią krótkoterminowe zobowiązania kredytowe, które stanowią 46,36% zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania długoterminowe stanowią 2,43% obcych źródeł finansowania. Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią 1,59% zobowiązań i rezerw. Pozostałą część stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	31.12.2014	31.12.2015	2015/2014
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 046 738,56	19 399 720,70	25 174 995,77	100,00	100,00	129,77
Koszty działalności operacyjnej	19 462 097,08	18 742 470,84	26 138 187,46	96,61	103,83	139,46
Zysk/Strata ze sprzedaży	-415 358,52	657 249,86	-963 191,69	3,39	-3,83	-146,55
Pozostałe przychody operacyjne	362 334,82	541 358,34	450 529,40	2,79	1,79	83,22
Pozostałe koszty operacyjne	80 057,49	23 465,95	1 171 769,57	0,12	4,65	-
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-133 081,19	1 175 142,25	-1 684 431,86	6,06	-6,69	-143,34
Przychody finansowe	0,30	2 366,07	11 450,82	0,01	0,05	483,96
Koszty finansowe	387 412,59	398 082,12	417 609,28	2,05	1,66	104,91
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-520 493,48	779 426,20	-2 090 590,32	4,02	-8,30	-268,22
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata brutto	-520 493,48	779 426,20	-2 090 590,32	4,02	-8,30	-268,22
Podatek dochodowy	-79 493,00	129 422,00	-241 085,00	0,67	-0,96	-186,28
Zysk/Strata netto	-441 000,48	650 004,20	-1 849 505,32	3,35	-7,35	-284,54

Analiza rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 29,77% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była wyższa i wyniosła 39,46%, co spowodowało, że wynik na poziomie sprzedaży jest ujemny i wynosi -963 191,69 zł.

Spółka w badanym roku obrotowym poniosła stratę zarówno na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem utworzenia odpisu aktualizującego wartość materiałów (765 409,10 zł.) oraz odpisu aktualizującego produkcję w toku do wysokości cen sprzedaży netto (135 292,86 zł.). Po stronie przychodów największą pozycję stanowią rozliczona w przychody równolegle do amortyzacji zakupionych środków trwałych otrzymana dotacja (167 803,92 zł.).

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (290 196,69 zł.), odsetek od zobowiązań handlowych i leasingu (59 001,20 zł.) oraz nadwyżką różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi (59 341,15 zł.).

Strata brutto w badanym roku wyniosła -2 090 590,32 zł. Po uwzględnieniu rozliczeń wynikających z przepisów podatkowych i ustawy o rachunkowości /odroczonego podatku dochodowego/ strata netto Spółki ukształtowała się na poziomie -1 849 505,32 zł.

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013-2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Wskaźniki zyskowości Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
zyskowość sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	-2,18	3,39	-3,83
zyskowość sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	-2,32	3,35	-7,35
zyskowość majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	-2,25	3,27	-8,91
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	-4,38	6,33	-19,13
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	-1,42	4,31	-7,80
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	-2,96	2,02	-11,33
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	102,18	96,61	103,83

Wskaźnik efektywności sprzedaży brutto i netto w wyniku poniesionej straty na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat przyjęły wartości ujemne. Podobnie zachowały się wskaźniki zyskowości kapitałów i zyskowości majątku. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów przyjął wartość powyżej 100%, co oznacza, że przychody netto ze sprzedaży nie wystarczyły na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

Nazwa wskaźnika	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,24	1,23	1,03
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,37	0,46	0,55
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,09	0,00
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	59	44	51
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	104	87	71
obrót zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	136	135	84

Wskaźnik pokrycia zobowiązań zasobami pieniężnymi w wyniku niskiego stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie w stosunku do poziomu zobowiązań krótkoterminowych jest bliski zeru. Wydłużeniu o 7 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 51 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 16 dni i wynosi na dzień bilansowy 71 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	46,39	44,65	56,66
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	124,95	135,52	112,46
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	53,69	55,87	43,83

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce wzrósł z poziomu 44,65% do 56,66%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Obniżeniu uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-0,08	0,12	-0,33
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	1,79	1,91	1,58
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	2,63	1,10	1,17
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	-33,08	9,39	-3,51

Wskaźnik zysku na 1 akcję w efekcie poniesionej straty jest ujemny. Wartość księgowa spółki liczona jako stosunek wartości kapitałów własnych do liczby wyemitowanych akcji spadła o 33 grosze i wynosi 1,58 zł. Kurs zamknięcia akcji na rynku NewConnect wzrósł do poziomu 1,17 zł.

IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy bezpośrednich przesłanek wskazujących na to, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Jednakże wynik finansowy za 2015 rok spowodował istotne obniżenie poziomu kapitałów własnych. Ujemny wynik działalności wynika z trudnego rynku pracy, konieczności korzystania z podwykonawców w sytuacjach awaryjnych, co wpłynęło na wzrost kosztów działalności.

W dniu 02 czerwca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży w łącznej ilości nie większej niż 2 316 000 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 231 600,00 zł., z czego nie więcej niż 1 206 480 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 120 648,00 zł. w trybie art. 362 § 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych, tj. w celu umorzenia. Umorzenie tych akcji spowoduje obniżenie kapitału zakładowego o wartość nominalną umorzonych akcji. W związku z upoważnieniem do nabycia akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 uchwalono utworzenie na cele nabycia akcji kapitału rezerwowego w wysokości 2 500 000,00 zł. przeznaczając na ten cel tę samą kwotę z

kapitału zapasowego. Kwota obniżenia kapitału własnego w związku z planowanym nabyciem akcji w celu umorzenia zależna będzie od ustalonego wynagrodzenia za skupowane akcje, maksymalnie dopuszczalna kwota według uchwały Walnego Zgromadzenia stanowi kwotę 2 500 000,00 zł, w tym koszty związane z nabyciem.

Nabycie akcji spowoduje wypływ środków pieniężnych według cen rynkowych na dzień wydania opinii max. 2 687 tys. zł za wszystkie akcje dopuszczone do odkupienia, a Zarząd Spółki nie wskazał, czy skupione akcje zostaną przeznaczone do dalszej sprzedaży i jakie mogą być z tego tytułu wpływy. Jeżeli Spółka nie odzyska środków zaangażowanych w skup akcji z ich odprzedaży lub nie pozyska finansowania w innej formie, może wystąpić zagrożenie płynności finansowej Spółki.

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego w siedzibie Spółki. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.

Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

- pracowników księgowości Spółki w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
- Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
- Zarząd jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.

Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.

Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się ze badanym sprawozdaniem finansowym.

III. Ocena inwentaryzacji

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych badanego okresu.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2015-2014	Dynamika [%] 2015/2014
	31.12.2014	31.12.2015		
Aktywa trwałe	8 156 423,13	8 033 948,61	-122 474,52	98,50
Rzeczowe aktywa trwałe	8 027 827,53	7 667 035,61	-360 791,92	95,51
Należności długoterminowe	6 766,60	0,00	-6 766,60	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 829,00	366 913,00	245 084,00	301,17

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych oraz **środków trwałych** zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości z zastosowaniem stawek w większości zgodnych z określonymi jako maksymalne w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami].

Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 750 171,96 zł. Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym urządzono księgi wieczyste, prowadzone przez właściwy dla położenia nieruchomości Sąd Rejonowy. Na nieruchomościach ustanowione są hipoteki stanowiące zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych. Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego /podatkowo operacyjnego/ halę namiotową, maszynę i samochody osobowe i ciężarowy o wartości początkowej 1 495 454,27 zł. i dotychczasowym umorzeniu 772 478,86 zł. Przedmioty leasingu wprowadzone są do ewidencji środków trwałych zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 366 913,00 zł. składają się w całości z aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalone zostały prawidłowo, tj. w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach. Aktywa te zostały ustalone zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	2015-2014	2015/2014
Aktywa obrotowe	11 741 420,41	12 732 472,44	991 052,03	108,44
Zapasy	6 433 013,95	5 560 500,83	-872 513,12	86,44
Należności krótkoterminowe	4 523 224,65	7 140 608,46	2 617 383,81	157,87
Inwestycje krótkoterminowe	753 853,86	6 384,39	-747 469,47	0,85
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 327,95	24 978,76	-6 349,19	79,73

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Pozycja sprawozdawcza **zapasy** w kwocie 5 560 500,83 zł. obejmuje:

- materiały 3 601 064,72 zł.
- produkcję w toku 1 959 436,11 zł.

W badanym roku utworzone zostały odpisy aktualizującego wartość zapasów w łącznej kwocie 900 701,96 zł., z czego dotyczące:

- materiały 765 409,10 zł.
- produkcja w toku 135 292,86 zł.

Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą spisu z natury. Wyniki inwentaryzacji rozliczono poprawnie w księgach badanego okresu.

Na **należności krótkoterminowe** wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 7 140 608,46 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 5 231 444,26 zł.
- należności z tytułu rozliczeń podatku od towarów i usług 176 582,33 zł.
- inne należności 1 732 581,87 zł.

Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano w wartości netto, tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 274 032,81 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono prawidłowo do pozostałych kosztów operacyjnych w latach poprzednich.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 6 384,39 zł. stanowią środki zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury - środki pieniężne w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach.

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości.

Pozycja sprawozdawcza **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 24 978,76 zł. obejmuje koszty do rozliczenia w 2016 roku, a stanowią je w szczególności koszty ubezpieczeń. Specyfikację rodzaju kosztów rozliczanych w czasie Spółka zaprezentowała prawidłowo w informacji dodatkowej. Celowość ich rozliczeń w czasie nie budzi zastrzeżeń.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.] 2015-2014	Dynamika [%] 2015/2014
	31.12.2014	31.12.2015		
Kapitał własny	10 591 925,54	8 742 420,22	-1 849 505,32	82,54
Kapitał podstawowy	564 762,00	564 762,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	9 377 159,34	10 027 163,54	650 004,20	106,93
Zysk/Strata netto	650 004,20	-1 849 505,32	-2 499 509,52	-284,54

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy jest kapitałem akcyjnym składającym się z 5 647 620 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000348862, prowadzonym w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 10 027 163,54 zł. i w stosunku do bilansu otwarcia zwiększył się o 650 004,20 zł. w wyniku przeznaczenia zysku 2014 roku na zwiększenie kapitału zapasowego.

W dniu 02 czerwca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży w łącznej ilości nie większej niż 2 316 000 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 231 600,00 zł., z czego nie więcej niż 1 206 480 akcji o wartości nominalnej nie większej niż 120 648,00 zł. w trybie art. 362 § 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych, tj. w celu umorzenia. Umorzenie tych akcji spowoduje obniżenie kapitału zakładowego o wartość nominalną umorzonych akcji. W związku z upoważnieniem do nabycia akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8 uchwalono utworzenie na cele nabycia akcji kapitału rezerwowego w wysokości 2 500 000,00 zł. przeznaczając na ten cel tę samą kwotę z kapitału zapasowego.

Pozycja sprawozdawcza **strata netto** stanowi poniesioną przez jednostkę w roku obrotowym stratę netto, której realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	2015-2014	2015/2014
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 305 918,00	12 024 000,83	2 718 082,83	129,21
Rezerwy na zobowiązania	62 643,00	66 642,00	3 999,00	106,38
Zobowiązania długoterminowe	461 900,12	292 501,50	-169 398,62	63,33
Zobowiązania krótkoterminowe	8 421 793,58	11 473 079,95	3 051 286,37	136,23
Rozliczenia międzyokresowe	359 581,30	191 777,38	-167 803,92	53,33

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Na wartość **rezerw na zobowiązania** w kwocie 66 642,00 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Została utworzona w związku z dodatnimi różnicami między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 292 501,50 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2016 roku:

- zobowiązania kredytowe 74 220,00 zł.
- zobowiązania leasingowe 218 281,50 zł.

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty przedstawiła jednostka w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu finansowego (podatkowo operacyjnego) rozliczonych w księgach korzystającego zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Pozycja sprawozdawcza bilansu **zobowiązania krótkoterminowe** w kwocie 11 473 079,95 zł. obejmuje:

- kredyty i pożyczki 5 319 003,40 zł.
- inne zobowiązania finansowe /leasing/ 216 770,02 zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 5 492 280,75 zł.
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń 284 483,71 zł.

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 159 336,14 zł.
- inne 1 205,93 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Spółka w większości reguluje zobowiązania zgodnie z ustalonymi terminami płatności.

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią łącznie 5 393 223,40 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2016 roku kwalifikuje się 74 220,00 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące.

Istnienie stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych na dzień bilansowy, sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi te zobowiązania. Ich realność na dzień bilansowy nie budzi wątpliwości.

Pozycję sprawozdawczą **rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 191 777,38 zł. stanowi otrzymana dotacja na zakup środków trwałych rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych współfinansowanych z dotacji. Dotację otrzymano w 2010 roku w wysokości 1 198 601,22 zł. Całość pozostałej kwoty przypada do rozliczenia w 2016 roku.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w **rachunku zysków i strat** wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2014	01.01.2015		
	31.12.2014	31.12.2015	2015-2014	2015/2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 399 720,70	25 174 995,77	5 775 275,07	129,77
Koszty działalności operacyjnej	18 742 470,84	26 138 187,46	7 395 716,62	139,46
Zysk ze sprzedaży	657 249,86	-963 191,69	-1 620 441,55	-
Pozostałe przychody operacyjne	541 358,34	450 529,40	-90 828,94	83,22
Pozostałe koszty operacyjne	23 465,95	1 171 769,57	1 148 303,62	4 993,49
Zysk na działalności operacyjnej	1 175 142,25	-1 684 431,86	-2 859 574,11	-
Przychody finansowe	2 366,07	11 450,82	9 084,75	483,96
Koszty finansowe	398 082,12	417 609,28	19 527,16	104,91
Zysk z działalności gospodarczej	779 426,20	-2 090 590,32	-2 870 016,52	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
Zysk brutto	779 426,20	-2 090 590,32	-2 870 016,52	-
Podatek dochodowy	129 422,00	-241 085,00	-370 507,00	-
Zysk netto	650 004,20	-1 849 505,32	-2 499 509,52	-

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wariancie porównawczym.

Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą **przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** w wysokości 25 174 995,77 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów 25 102 042,46 zł.

- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 47 753,02 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów 25 200,29 zł.

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży wyrobów, usług, materiałów i towarów prawidłowa, według cen sprzedaży netto.

Na pozycję sprawozdawczą **koszty działalności operacyjnej** w wysokości 26 138 187,46 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 26 095 543,70 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 42 643,76 zł.

Wśród kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (65,14% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (18,89% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (12,34% kosztów rodzajowych).

Koszty rodzajowe wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4. Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z zespołu 4 na zespoły 6 i 7 oraz na wynik finansowy dokonywane było prawidłowo.

Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki. Uwzględniają one prawidłowy podział kosztów według miejsc ich powstawania.

Strata na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosła -1 684 431,86 zł. i składa się:

- ze straty na sprzedaży -963 191,69 zł.
- ze straty na pozostałej działalności operacyjnej -721 240,17 zł.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem utworzenia odpisu aktualizującego wartość materiałów (765 409,10 zł.) oraz odpis aktualizujący wartość produkcji w toku (135 292,86 zł.). Po stronie przychodów największą pozycję stanowią rozliczona w przychody równolegle do amortyzacji zakupionych środków trwałych otrzymana dotacja (167 803,92 zł.).

Strata brutto w badanym roku obrotowym wyniosła -2 090 590,32 zł. i składa się:

- ze straty na działalności operacyjnej -1 684 431,86 zł.
- ze straty na działalności finansowej -406 158,46 zł.

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim poniesienia kosztów odsetek i prowizji od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (290 196,69 zł.), odsetek od zobowiązań handlowych i leasingu (59 001,20 zł.) oraz nadwyżką różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi (59 341,15 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości. Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Strata netto za badany rok obrotowy wyniosła -1 849 505,32 zł., stanowi ona stratę brutto skorygowaną o podatek dochodowy w wysokości -241 085,00 zł., z czego:

- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -245 084,00 zł.
 - zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego 3 999,00 zł.
- Różnice pomiędzy stratą brutto a stratą podatkową badana Spółka wykazała poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości. Obejmuje ona:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- dodatkowe informacje i objaśnienia:
 - do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy sprawozdawcze objęte sprawozdaniem finansowym.
 - proponowane pokrycie straty,
 - podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
 - inne istotne informacje dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”.

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności¹ przedstawiały się jak następuje:

- działalność operacyjna -1 724 959,35 zł.
- działalność inwestycyjna -389 380,04 zł.
- działalność finansowa 1 366 869,92 zł.
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2015 roku w stosunku do stanu na 01.01.2015 roku -747 469,47 zł.

¹ Pojęcia działalności na użytek przepływów pieniężnych zdefiniowane są w art. 48b ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych. Wykazują, że finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej wymagało zwiększenia zaangażowania kredytowego w stosunku do roku poprzedniego.

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku badanej Spółki.

Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- badanej jednostki 3 egzemplarze;
- Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk

Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 28 czerwca 2016 roku