

**OPINIA I RAPORT Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES 01.01-31.12.2015  
Polska Meat S.A.**

**Gdańsk, czerwiec 2016**

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO POLSKA MEAT S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R. ....	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	7
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ.....	13
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	16

Biuro z siedzibą w Warszawie 00-001, ul. Chałubińskiego 10  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

mgr Ewa Bach

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Polska Meat S.A. z siedzibą w Gdyni przy ulicy Hutniczej 45

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Polska Meat S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 45, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 48.288.545,83 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujący zysk netto w wysokości 1.315.086,82 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.315.086,82 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.107.873,46 zł,
- 6) 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 (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.

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Polska Meat S.A. na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Polska Meat S.A. 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.

Kluczowy biegły rewident:

**Marcin Ziętara** wpisany do rejestru  
biegłych rewidentów pod numerem 12516

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do  
badania pod numerem 913:

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 8 czerwca 2016 roku

PREZES ZARZĄDU

Jan Waroń

**DORADCA Auditors Sp. z o.o.**  
ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk  
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94  
NIP: 586-001-74-39

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

# RAPORT

## Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Polska Meat S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

#### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

##### Dane identyfikujące Spółkę

###### Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

Polska Meat Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 45.

###### Podstawowy przedmiot działalności:

Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych.

###### Podstawa prawna działalności

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS 0000395400 Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła 7.09.2011r.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 9581655634

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 221522990

###### Kapitały i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2015 roku wynosi 9.754.003,32 zł.

Kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000,00 akcji po 0,10 zł każda.

Na kapitał zakładowy składają się następujące serie akcji:

Seria	Ilość akcji	Uprzywilejowanie
A	1.000.000	Nieuprzywilejowane
B	3.000.000	Nieuprzywilejowane
C	1.000.000	Nieuprzywilejowane

Za zgodność z oryginałem  
**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr *Ewa Bach*

Zarząd Spółki

Sebastien Guyon – Prezes Zarządu.

Prokurenci

Krzysztof Samonek – Prokura samoistna.

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni pani Ewa Bach.

**Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Ziętara nr ew. 12516 występującego w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. – podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/07/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lipca 2015 roku.

Zysk netto wypracowany w 2014 roku na mocy uchwały nr 5/07/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lipca 2015 roku przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone do Sądu Rejestrowego w dniu 10.07.2015 r. oraz przekazane do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 14.07.2015 r.

**Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta**

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21.04.2016 roku przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Marcin Ziętara nr ew. 12516. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 21.04.2016 roku.

Badanie przeprowadzono w terminach określonych w umowie.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

## **Dostępność danych i oświadczenie Zarządu**

Nie wystąpiło ograniczenie badania. Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W trakcie badania nie stwierdzono naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

---

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **Ciągłość bilansowa**

Bilans zamknięcia na 31.12.2014 roku został prawidłowo przekształcony w bilans otwarcia 2015 roku. Zasady wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

### **Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

1. Jednostka posiadała dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane metody były zgodne z prawem oraz dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.
2. Prowadzenie księgowości Jednostki oraz przechowywanie ksiąg odbywało się w siedzibie Spółki.
3. Księgi spełniały wymóg zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.
4. Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.
5. Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego. Jednostka posiadała dokumentację eksploatacyjną systemu informatycznego. System finansowo księgowy umożliwiał sporządzanie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. W Jednostce dokonywano na koniec każdego miesiąca utrwalenia danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do użytkownika mikrokomputerów i przetwarzania danych było właściwe.

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

*mgr Ewa Bach*

## Kontrola wewnętrzna

### 1. Inwentaryzacja

Inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości. Dokumentacja i rozliczenie inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym ani formalnym.

### 2. Ocena kontroli wewnętrznej

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

## MAJĄTEK TRWAŁY

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015 roku wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Stan na: 31.12.2015
Budynki i lokale	287.673,91
Urządzenia techniczne, maszyny	2.750.865,40
Środki transportu	86.473,49
Pozostałe środki trwałe	11.212,59
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>3.136.225,39</b>
Inwestycje długoterminowe	6.282,60
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	448.991,52
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>3.591.499,51</b>

W planie amortyzacji przyjęto stawki amortyzacyjne zgodne z ustawą o rachunkowości, adekwatnie do przewidywanego okresu użytkowania. Ewidencja analityczna środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych była prowadzona prawidłowo we właściwych urządzeniach księgowych.



**MAJĄTEK OBROTOWY**

Wartość netto majątku obrotowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015 roku wynosi:

Rodzaj majątku obrotowego	Stan na: 31.12.2015
Zapasy	1.473.718,75
Należności krótkoterminowe	39.969.578,21
Inwestycje krótkoterminowe	2.676.634,09
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	577.115,27
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>44.697.046,32</b>

**Zapasy**

Większość wykazanych na koniec grudnia 2015 roku zapasów to towary. Zapasy zostały wycenione z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Istnienie zapasów ulokowanych w magazynie Spółki zostało potwierdzone spisem z natury. Ze względu na termin podpisania umowy biegły nie uczestniczył w obserwacji przeprowadzonego spisu z natury.

**Należności krótkoterminowe**

Tytuł	Stan na: 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.969.068,15
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	25.147.780,94
Należności z tytułu podatków	769.624,00
Inne należności	6.083.105,12
<b>Razem</b>	<b>39.969.578,21</b>

Salda ustalono prawidłowo. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Istotna część wykazanego na dzień bilansowy salda została uregulowana do dnia zakończenia badania. Należności z tytułu podatków dotyczą bieżących rozliczeń z tytułu podatku VAT. Inne należności dotyczą głównie zapłaconej zaliczki na zakup udziałów. Transakcja zakupu udziałów została sfinalizowana w styczniu 2016 roku.

### Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią w całości środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki. Salda zostały potwierdzone przez banki.

### Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo dotyczy kosztów następnego okresu sprawozdawczego.

### KAPITAŁY

Kapitał podstawowy w kwocie 500.000,00 został w całości opłacony. Wykazana w księgach wartość zgodna jest ze statutem Spółki oraz wyciągiem z KRS.

Zysk netto wypracowany w 2014 roku na mocy uchwały nr 5/07/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lipca 2015 roku przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki a wykazane salda kapitałów są zgodne z księgami.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Stan na: 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2.165.192,56
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tego:	36.358.509,82
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4.016.729,53
<i>z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy</i>	31.533.249,06
<i>z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń</i>	808.531,23
<b>Razem</b>	<b>38.523.702,38</b>

Zobowiązania handlowe są zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu podatków dotyczą głównie podatku dochodowego od osób prawnych. Zobowiązania podatkowe były płacone terminowo. Nie stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniach budżetowych. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

### Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

## Przychody ze sprzedaży

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

<i>Rodzaj przychodów</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Razem przychody ze sprzedaży	203.170.829,17	212.109.611,56
Pozostałe przychody operacyjne	202.958,63	1.492,74
Przychody finansowe	129.083,25	362.787,28
<b>Razem</b>	<b>203.502.871,05</b>	<b>212.473.891,58</b>

Na przychody finansowe składają się w głównie różnice kursowe.

## Koszty

Kompletność ujęcia kosztów została zapewniona. Rozbudowa szczegółowa kont jest prawidłowa i pozwala ustalić poszczególne rodzaje kosztów oraz dochód do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Suma kosztów w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

<i>Rodzaj kosztów</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Koszty sprzedanych materiałów i towarów	192.567.887,63	200.538.422,56
Koszty rodzajowe	7.746.246,58	9.687.311,06
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	<u>200.314.134,21</u>	<u>210.225.733,62</u>
Pozostałe koszty operacyjne	132.755,45	106.674,76
Koszty finansowe	66.558,33	116.715,16
<b>Razem</b>	<b>200.513.447,99</b>	<b>210.449.123,54</b>

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

## Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota zł
Wynik na sprzedaży	1.883.877,94
Wynik na działalności operacyjnej	1.778.695,92
Wynik na działalności gospodarczej	2.024.768,04
Wynik brutto	2.024.768,04
Wynik netto	1.315.086,82

### Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej, zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z działalności oraz rachunku przepływów pieniężnych

Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje w szczególności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rozliczenie stanów oraz przychodów i rozchodów majątku trwałego,
- przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedstawiony do badania rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazują powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne i poprawne oraz wykazuje powiązanie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

### III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości bezwzględne charakteryzujące działalność Spółki w latach 2013-2015.

Kategoria	2013	2014	2015	Zmiana 2014-2013	Zmiana 2015-2014
Sumy bilansowe	28.754.911	40.607.864	48.288.546	11.852.953	7.680.682
Aktywa trwałe	3.213.814	3.800.880	3.591.500	587.066	-209.381
Aktywa obrotowe	25.541.097	36.806.984	44.697.046	11.265.887	7.890.062
Należności z tytułu dostaw i usług	18.687.201	29.072.795	33.116.849	10.385.594	4.044.054
Kapitał własny	6.043.518	8.438.917	9.754.003	2.395.399	1.315.087
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22.711.393	32.168.948	38.534.543	9.457.554	6.365.595
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.361.660	27.479.767	33.698.442	8.118.107	6.218.674
Przychody ze sprzedaży	143.093.193	203.170.829	212.109.612	60.077.637	8.938.782
Koszty działalności operacyjnej	140.791.321	200.314.134	210.225.734	59.522.813	9.911.599
Wynik ze sprzedaży	2.301.871	2.856.695	1.883.878	554.824	-972.817
Wynik brutto	2.396.012	2.989.423	2.024.768	593.411	-964.655
Wynik netto	1.929.478	2.395.399	1.315.087	465.921	-1.080.312

Za zgodność z oryginałem

**GŁÓWNA KSIĘGOWA**

mgr Ewa Bach

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2013-2015.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2013	2014	2015
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,35%	1,18%	0,62%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,61%	1,41%	0,89%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	6,71%	5,90%	2,72%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,30	1,15	1,16
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,04	0,93	1,12
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	48	52	57
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszty operacyjne}}$	50	50	59
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwale} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	12,58%	10,33%	8,04%
Struktury finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa ogółem}}$	21,02%	20,78%	20,20%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał stały}}{\text{Aktywa trwale}}$	280%	222%	272%

Wskaźniki rentowności pokazują ile zysku bądź straty przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. Uwagę zwrócić należy na spadek rentowności netto w ostatnim analizowanym okresie.

Nieznacznie wzrosły wartości wskaźników płynności. Poziom wskaźnika płynności bieżącej kształtuje się poniżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0. Poziom wskaźnika wysokiej płynności mieści się w zalecanych granicach.

Różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności bieżącej i wskaźnikiem wysokiej płynności w ostatnim roku świadczy o nieistotnej wartości zapasów w porównaniu do poziomu pozostałych składników majątku obrotowego Spółki.

Poziom wskaźnika obrotowości należności wynoszący 57 dni w roku 2015 oznacza, że Spółka jest w stanie zrealizować swoje należności przeciętnie w ciągu niecałych dwóch miesięcy.

Wskaźnik obrotowości zobowiązań w roku 2015 wynosił 59 dni i nie zmienił się istotnie w stosunku do 2014 roku.

Za zgodność z oryginałem

GŁÓWNA KSIĘGOWA

mgr Ewa Bach

Wskaźnik struktury aktywów nie zmienił się istotnie w porównaniu do 2014 roku. W strukturze aktywów w całym analizowanym okresie przeważają aktywa obrotowe, co jest charakterystyczne dla przedsiębiorstw działających w branży handlowej.

Poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami i odpowiadającego mu wskaźnika struktury finansowania uległ w 2015 roku niewielkim zmianom. Kapitały własne finansują 20 % wartości aktywów. Głównym źródłem finansowania majątku Spółki na koniec 2015 roku są kapitały obce (prawie 80 % sumy aktywów).

W całym analizowanym okresie jest spełniona reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

### Podsumowanie

Uwzględniając wyniki badania sprawozdania finansowego i dokonanej analizy wskaźnikowej stwierdzić należy, iż aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożeń dla kontynuacji działalności.

*Marcin Ziętara*

Kluczowy biegły rewident nr 12516

Gdańsk, 8 czerwca 2016 r.

PREZES Zarządu

*Jan Karoń*

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

Za zgodność z oryginałem

GLÓWNA KSIĘGOWA

*mgr Ewa Bach*

---

## IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za zgodność z oryginałem

GLÓWNA KSIĘGOWA

mgr Ewa Bach



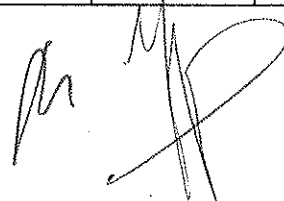
## BILANS

(zł)

POLSKA MEAT S.A.

AKTYWA	31-12-2014	31-12-2015	PASYWA	31-12-2014	31-12-2015
A. Aktywa trwałe	3 800 880,06	3 591 499,51	A. Kapitał (fundusz) własny	8 438 916,50	9 754 003,32
Wartości niematerialne i prawne	-	-	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 543 517,77	7 938 916,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 469 462,07	3 136 225,39	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	3 469 462,07	3 136 225,39	a) w tym kapitał rezerwowy z dopłat wspólników		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			b) w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	297 122,59	287 673,91	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 061 923,86	2 750 865,40	VIII. Zysk (strata) netto	2 395 398,73	1 315 086,82
d) środki transportu	96 074,03	86 473,49	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e) inne środki trwałe	14 341,59	11 212,59	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 168 947,71	38 523 702,38
2. Środki trwałe w budowie			I. Rezerwy na zobowiązania	17 479,46	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 479,46	
III. Należności długoterminowe	-	-	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
1. Od jednostek powiązanych			- długoterminowa		
2. Od pozostałych jednostek			- krótkoterminowa		
IV. Inwestycje długoterminowe	6 282,60	6 282,60	3. Pozostałe rezerwy	-	
1. Nieruchomości			- długoterminowe		
2. Wartości niematerialne i prawne			- krótkoterminowe		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 282,60	6 282,60	II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	6 282,60	6 282,60	1. Wobec jednostek powiązanych		
- udziały lub akcje	6 282,60	6 282,60	2. Wobec pozostałych jednostek		
- inne papiery wartościowe			a) kredyty i pożyczki		
- udzielone pożyczki			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			c) inne zobowiązania finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-	d) inne		
- udziały lub akcje			III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 151 468,25	38 523 702,38
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325 135,39	448 991,52			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325 135,39	448 991,52			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
B. Aktywa obrotowe	36 806 984,15	44 697 046,32			
I. Zapasy	6 918 337,38	1 473 718,75			
1. Materiały	100 572,66	73 804,91			
2. Półprodukty i produkty w toku					
3. Produkty gotowe					
4. Towary	6 817 764,72	1 399 913,84			
5. Zaliczki na dostawy					

Za zgodność z oryginałem  
**GŁÓWNA KSIĘGOWA**  
mgr Ewa Bach



## BILANS

(zł)

POLSKA MEAT S.A.

AKTYWA	31-12-2014	31-12-2015	PASYWA	31-12-2014	31-12-2015
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>29 262 865,59</b>	<b>39 969 578,21</b>	1. Wobec jednostek powiązanych	469 692,00	2 165 192,56
1. Należności od jednostek powiązanych	2 114 983,00	7 969 068,15	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	469 692,00	2 165 192,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 114 983,00	7 969 068,15	- do 12 miesięcy	469 692,00	2 165 192,56
- do 12 miesięcy	2 114 983,00	7 969 068,15	- powyżej 12 miesięcy		
b) inne			b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	27 147 882,59	32 000 510,06	2. Wobec pozostałych jednostek	31 681 776,25	36 358 509,82
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 957 812,49	25 147 780,94	a) kredyty i pożyczki	4 270 254,79	4 016 729,53
- do 12 miesięcy	26 957 812,49	25 147 780,94	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- powyżej 12 miesięcy			c) inne zobowiązania finansowe		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	119 088,00	769 624,00	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 411 521,46	31 533 249,06
c) inne	70 982,10	6 083 105,12	- do 12 miesięcy	27 010 075,16	31 533 249,06
d) dochodzone na drodze sądowej			- powyżej 12 miesięcy		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>568 760,63</b>	<b>2 676 634,09</b>	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	568 760,63	2 676 634,09	f) zobowiązania wekslowe		
a) w jednostkach powiązanych	-	-	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	328 252,55	808 531,23
- udziały lub akcje			h) z tytułu wynagrodzeń		
- inne papiery wartościowe			i) inne		
- udzielone pożyczki			3. Fundusze specjalne	-	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			ZFŚS		
b) w pozostałych jednostkach	-	-	ZFRON		
- udziały lub akcje			<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>73 193,75</b>	<b>10 840,13</b>
- inne papiery wartościowe			1. Ujemna wartość firmy		
- udzielone pożyczki			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 193,75	10 840,13
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			- długoterminowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	568 760,63	2 676 634,09	- krótkoterminowe	73 193,75	10 840,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	568 760,63	2 676 634,09			
- inne środki pieniężne					
- inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>57 020,55</b>	<b>577 115,27</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 607 864,21</b>	<b>48 288 545,83</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>40 607 864,21</b>	<b>48 288 545,83</b>

Tu wpisz datę sprawozdania  
2016-06-07

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

*mgr Ewa Bach*

Tu wpisz datę sprawozdania  
2016-06-07

*mgr Ewa Bach*

Za zgodność z oryginałem

**GLÓWNA KSIĘGOWA**

*mgr Ewa Bach*

### III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)	I-IV kw 2014	I-IV kw 2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>203 170 829,17</b>	<b>212 109 611,56</b>
- od jednostek powiązanych	22 394 133,16	67 709 652,57
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	203 170 829,17	212 109 611,56
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>200 314 134,21</b>	<b>210 225 733,62</b>
I. Amortyzacja	275 549,37	538 162,32
II. Zużycie materiałów i energii	1 170 679,13	3 434 261,04
III. Usługi obce	5 575 221,36	4 574 645,65
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 764,73	4 033,40
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	551 254,34	873 564,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	130 320,32	178 288,90
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 457,33	84 354,83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	192 567 887,63	200 538 422,56
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 856 694,96</b>	<b>1 883 877,94</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>202 958,63</b>	<b>1 492,74</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 187,50	
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	201 771,13	1 492,74
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>132 755,45</b>	<b>106 674,76</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	44 318,59	
III. Inne koszty operacyjne	88 436,86	106 674,76
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 926 898,14</b>	<b>1 778 695,92</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>129 083,25</b>	<b>362 787,28</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	10,55	
- od jednostek powiązanych		

Za zgodność z oryginałem  
**GŁÓWNA KSIĘGOWA**  
 Strona 1 z 2  
 mgr Ewa Bach

### III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)	I-IV kw 2014	I-IV kw 2015
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	129 072,70	362 787,28
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>66 558,33</b>	<b>116 715,16</b>
I. Odsetki, w tym:	14 631,56	108 284,10
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	51 926,77	8 431,06
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 989 423,06</b>	<b>2 024 768,04</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>2 989 423,06</b>	<b>2 024 768,04</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>802 946,10</b>	<b>851 016,01</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>(208 921,77)</b>	<b>(141 334,79)</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>2 395 398,73</b>	<b>1 315 086,82</b>

Tu wpisz datę sprawozdania

Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data

**GŁÓWNA KSIĘGOWA**

*mgr Ewa Bach*

Tu wpisz datę sprawozdania

2016-06-07

Za zgodność z oryginałem

**GŁÓWNA KSIĘGOWA**

*mgr Ewa Bach*