

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Boruta -Zachem S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Boruta Zachem S.A. w Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Boruta Zachem jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1074) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Boruta - Zachem jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną, aby sporządzone sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Boruta Zachem oraz członkowie rady nadzorczej tej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Boruta Zachem zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

III. 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.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Boruta - Zachem. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art.49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było

także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce Boruta - Zachem i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Boruta -Zachem na dzień 31.12.2016 roku jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Boruta - Zachem przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce Boruta-Zachem i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

**Zenon Zbierski Kluczowy biegły rewident
Nr 4595 w rejestrze**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**Kancelarii Consultingowo-Uslugowej
„Financier” nr 648**

87-720 Ciechocinek, ul.Kopernika 46

Ciechocinek 07.04.2017 r.

**KANCELARIA CONSULTINGOWO-USŁUGOWA
„FINANCIER”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – nr 648**

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
Boruta-Zachem S.A.
ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz

Spis treści

	str.
Część I Ogólna	3
Część II Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej	5
Część III Szczegółowa	8
Rozdział I Informacja o księgach rachunkowych i kontroli wewnętrznej	8
Rozdział II Informacje ogólne o bilansie i rachunku zysków i strat	9
Rozdział III Ogólny opis i syntetyczna charakterystyka poszczególnych składników sprawozdania finansowego	9
1) Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych	9
A. Aktywa trwałe	10
B. Aktywa obrotowe	11
1. Zapasy	11
2. Należności krótkoterminowe	12
3. Środki pieniężne	13
2) Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów	13
A. Kapitał własny	14
B. Zobowiązania i rezerwy	14
1. Rezerwy	14
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15
3. Fundusze specjalne	16
3) Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	17
Rozdział IV Inne zdarzenia i sprawozdania	17
Rozdział V Reasumpcja i wnioski końcowe	18

Część I Ogólna

A. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Nazwa	Boruta – Zachem S.A.
Siedziba /Adres Zarządu	ul. Wojska Polskiego 65,85-825 Bydgoszcz
Telefon	(52) 374 82 40
Fax	(52) 361 09 62
Adres poczty elektronicznej	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Adres strony internetowej	www.boruta-zachem.pl
Forma prawna	S.A.
Sąd Rejonowy (rejestr KRS)	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu i numer rejestru	Dnia: 05.11.2013 numer KRS: 0000482497
Regon	093224721
NIP	953-248-98-39
Kapitał podstawowy na 31.12.2016 r.	23957515,00 zł dzieli się na 239575150 akcji zwykłych o nominalnej wartości 0,10 zł każdy
Kapitał własny na 31.12.2016 r.	36148091,80 zł
Władze jednostki	Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza Zarząd

Akcjonariuszami są:	
Midorana Investments Ltd.	- 119163824 akcji
Jacek Franasik	- 16136649 akcji
Pozostali	- 104274680 akcji
Razem	239575150 akcji

W badanym okresie sprawozdawczym w skład Zarządu wchodził (do dnia zakończenia badania)

Funkcja w Zarządzie	Nazwisko i imię	Data powołania
Prezes	Wiesław Jan Sażała	5.06.2009 r. do 20.05.2016 r.
Prezes	Artur Bielski	20.05.2016 r.
Wiceprezes	Marcin Henryk Pawlikowski	19.04.2013 r.
Wiceprezes	Ewa Wójcikowska	02.08.2016 r.

Przedmiotem działalności Spółki według KRS jest:

1. 20.12.Z Produkcja barwników i pigmentów
2. 20.13.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych
3. 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
4. 20.30.Z Produkcja farb i lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających
 5. 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowa
 6. 20.41.Z Produkcja mydła i detergentów , środków myjących i czyszczących
 7. 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
 8. 7211 Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
 - 9.46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych

Rzeczywiście prowadzona działalność ujęta w pkt 1,3 i 6.

B. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego oraz podstawa prawna badania

1. Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą Boruta Zachem S.A. w Bydgoszczy uchwałą Nr 2 z dnia 06.01.2017 r.
2. Raport przygotowany został na zlecenie Boruta Zachem S.A.. zgodnie z umową z dnia 09.01.2017 roku zawartą pomiędzy wymienionym podmiotem a Kancelarią Consultingowo-Uslugową „Financier” w Ciechocinku ul. Kopernika 46 (nr 648 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badanie zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta (nr ewid. 4595) w okresie 9-16.02.2017 r. (badanie wstępne) oraz w okresie 24-28.02 i 6-7.04.2017 r. . (badanie właściwe)
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego i biegły rewident oświadczają, że spełniają wymogi, określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, dotyczące niezależności od badanej Jednostki

C. Zakres odpowiedzialności i cel badania

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki, co oznacza, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za prawidłowe stosowanie zasad rachunkowości oraz rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd przedsiębiorstwa udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację wraz z wyjaśnieniami oraz złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok. W czasie przeprowadzenia badania nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Nie były również przedmiotem badania inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

D. Informacja o sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015 roku

Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa sporządzone na dzień 31.12.2015 r. było badane przez Kancelarię Consultingowo-Uslugową „Financier”.

Sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5 podjętą w dniu 30.06.2016 r. zatwierdzono sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r. a uchwałą nr 7 dokonano podziału zysku netto za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 r. w kwocie 225877,25 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 roku stanowiło podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres i zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Część II

Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i rentowności

Wstępna ocena wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej.

Ogólny przegląd rachunku zysków i strat pozwala stwierdzić, że Spółka osiągnęła w 2016 r. zysk netto w kwocie 22 tys. zł przy zysku netto w 2015 r. w kwocie 226 tys. zł.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w kwocie 888 tys. zł (w 2015 r. zysk wynosił 440 tys. zł), natomiast zdarzenia z zakresu operacji finansowych i pozostałej działalności operacyjnej – ujemny wynik w kwocie 820 tys. zł doprowadziły do osiągnięcia zysku brutto w kwocie 68 tys. zł. Bilans wykazuje wzrost aktywów.

Z punktu widzenia ewentualnych zagrożeń dla przyszłej działalności Spółki istotne znaczenie ma ocena źródeł finansowania majątku.

Przedsiębiorstwo nie pokryło majątku trwałego kapitałami stałymi, a stopień pokrycia majątku obrotowego zobowiązaniami krótkoterminowymi jest niski 13,4 %.

Ocena zyskowności i sytuacji finansowej na podstawie wskaźników ekonomicznych

Ocena zyskowności

Wskaźniki zyskowności ukształtowały się następująco:

w %

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2013	2014	2015	2016
Rentowność sprzedaży brutto	wynik na sprzedaży x 100	max	3,21	1,94	2,4	3,9
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy netto x 100	max	6,96	0,96	1,2	0,10
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Rentowność majątku	wynik finansowy netto x100	max	6,89	0,70	0,50	0,04
	średni stan aktywów					
Rentowność kapitałów własnych	wynik finansowy netto x100	max	8,61	1,19	1,24	0,08
	średni stan kapitału własnego					

Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto informuje, że podstawowa działalność przedsiębiorstwa przynosi zysk.

Przytoczone dodatnie wskaźniki zyskowności sprzedaży netto majątku i kapitałów pogorszyły się w porównaniu do 2015 roku.

Ocena bieżącej płynności finansowej (płatniczej)

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej obliczone dla badanej jednostki przedstawiają się następująco:

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2013	2014	2015	2016
Płynność szybka	inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe	0,8-1,0	4,28	0,98	0,49	4,35
	zobowiązania krótkoterminowe					
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe ogółem	1,6-2,0	7,39	1,67	0,82	7,45
	zobowiązania krótkoterminowe					
Szybkość inkasa należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 360	-	53	49	39	40
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360	-	20	30	36	22
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 360	-	96	98	106	81
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					

Wskaźnik płynności bieżącej (ogólnej) w badanej Spółce jest powyżej uznanego za optymalny.

Wskaźnik płynności szybkiej tj. szybkości spłaty zobowiązań, w którym uwzględnia się tylko płynne środki obrotowe kształtuje się na poziomie wyższym od pożądanego.

Wszystkie przedstawione wskaźniki płynności potwierdzają, że działalność Spółki nie jest obciążona dużym ryzykiem finansowym.

Na płynność finansową istotny wpływ wywiera czas trwania inkasa należności oraz zalegania ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik szybkości inkasa należności wynosi 40 dni – i jest dłuższy o 1 dzień w porównaniu do 2015 roku.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych nie przekraczał wskaźnika szybkości inkasa należności i odpowiadał 22 dniom przeciętnych wpływów ze sprzedaży w 2016 r. W porównaniu do 2015 r. nastąpiło skrócenie szybkości spłaty.

Na płynność finansową wpływa również szybkość rotacji zapasów. W badanej Spółce nastąpiło skrócenie obrotu zapasów: z 106 dni w 2015 r. do 81 dni w 2016 r.

Ocena stabilizacji finansowej

W badanej firmie wskaźniki ukształtowały się w sposób następujący.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2013	2014	2015	2016
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe	30% - 50%	7,9%	24,8%	25,8%	3,2%
	majątek (aktywa) ogółem					
Trwałość struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe + rozlicz.międzyokres. <u>długoterm</u> majątek ogółem	max	86,1%	71,96%	72,39 %	96,1%

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, iż udział wierzycieli w finansowaniu majątku Spółki jest niski. Zobowiązaniami sfinansowano w 2016 r. 3,2 % majątku. Spółka posiada zdolność do obsługi zadłużenia.

Ogólna ocena możliwości do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

Wyniki analizy sytuacji finansowej wskazują, iż Spółki osiągnęła w 2016 roku dodatnie wskaźniki rentowności, a wskaźniki płynności finansowej uległy polepszeniu i nie stwarzają zagrożenia niewypłacalności.

W toku badania uznano i oceniono, że Spółka jest zdolna nadal prowadzić swoją działalność i nie zamierza ani nie jest zmuszona żadnymi okolicznościami do jej likwidacji, bądź istotnego uszczuplenia skali w roku następnym po badanym.

Potwierdza to między innymi dobry i pełny stan personelu i kadrowej obsady, dobry poziom technicznego wyposażenia, posiadania rynku zbytu własnych produktów.

III Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości i rzetelności ksiąg rachunkowych

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z art.10 ustawy o rachunkowości.

Ocena zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych jest bez zastrzeżeń.

Księgi rachunkowe były prowadzone przy zastosowaniu systemu informatycznego.

Zasady funkcjonowania systemu (bez uwag) zawarte są w instrukcjach użytkowych, które określają:

- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach czytelnych dla komputera;
- opis przeznaczenia każdego programu;
- sposób zapewnienia właściwego eksploataowania;
- zasady ewidencji przebiegu przetwarzania danych;
- zasady ochrony danych.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań pozwalają uznać księgi rachunkowe za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych nie budzi zastrzeżeń.

Zachowana jest właściwa ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Inwentaryzacja i zasady wyceny.

Inwentaryzację roczną aktywów i pasywów przeprowadzono zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Na podstawie przeprowadzonych obserwacji i badania dokumentacji, stwierdza się, że do sposobu przeprowadzenia inwentaryzacji i rozliczenia ujęcia w księgach jej wyników nie wnosi się uwag.

Częstotliwość inwentaryzacji przewidziana w art. 26 ust. 3 ustawy o rachunkowości została zachowana.

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzam, że określone zasady wyceny składników majątkowych i pasywów określone w polityce rachunkowości i u.o.r są przestrzegane.

3. Syntetyczna charakterystyka wybranych składników bilansu .

3.1. Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych

A. Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów wartości niematerialnych i prawnych w badanym roku obrotowym przedstawia poniższa tabela:

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość początkowa brutto	Umorzenia	Wartość netto
1.	Stan na początku roku	2841003,00	121963	2719040,00
2.	Przychody ogółem	299400,00	217335,00	
3.	Rozchód ogółem	2649,00	2649,00	-
4.	Stan na koniec roku	3137754,00	336649,00	2801105,00

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczono oprogramowania komputerowe i koncesje, których wartość bilansowa po odliczeniu umorzenia wynosi 2801105,00 zł.

Na dzień 31.12.2016 r. zostały one zinwentaryzowane drogą weryfikacji.

Zaliczki na wartości niematerialne i prawne na kwotę 2526078,36 zł

z tytułu realizacji pracy badawczo-rozwojowej pt. „Opracowanie technologii otrzymywania opatrunków insulinowych mających zastosowanie w leczeniu cukrzycy”

2. Środki trwałe

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów środków trwałych w roku obrotowym przedstawia poniższa tabela.

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość początkowa brutto	Umorzenia	Wartość netto (bilansowa)
1.	Stan na początku roku	39090004,34	3606214,78	35483789,56

2.	Przychody	5721027,63		
	z tego:			
	- z inwestycji	5191908,36		
	- zakupy	529119,27		
3.	Rozchody	163211,51	148871,00	
	α) sprzedaż	39742,65	26495,20	
	β) likwidacja	123468,86	122375,80	
4.	Stan na koniec roku	44647820,46	5765433,61	38882386,85

Środki trwałe zostały zweryfikowane.

Środki trwałe w budowie -

873605,78 zł

obejmują:

- 2 500,00 zł z tytułu robót na budynku biura głównego w Zgierzu
- 455688,88 zł z tytułu rozbudowy zespołu bioreaktorów
- 26406,99 zł z tytułu modernizacji budynku prod.
- 200000,00 zł mieszalniki do prod. kosmetyków
- 52500,00 zł dotyczy hali magazynowo-produkcyjnej w Bydgoszczy
- 136509,91 zł kotłownia parowa

Zostały na dzień bilansowy zweryfikowane.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Z powodu występowania ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową a wartością podatkową Spółka ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w kwocie 57 113,00 zł

B.Aktywa obrotowe

1. Zapasy

Struktura zapasów

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy		Stan na początek okresu	
	w zł	%	w zł	%
Materiały	1682124,57	28,8	1762398,06	33,5
Produkty gotowe	4140744,70	70,9	3482453,47	66,2
Towary	12680,35	0,3	12247,81	0,3
Razem	5835549,62	100	5257099,34	100

Na dzień bilansowy struktura przedstawia się następująco:

- dominują zapasy produktów gotowych, stanowiąc 66,2 % zapasów ogółem, których spadek w stosunku do 2015 roku wynosi 169 tys zł, tj. 95,4 %,
- wzrosły zapasy materiałów które stanowią 33,5 % zapasów ogółem.

Spółka spełniła wymóg ostrożności określonej w Ustawie o rachunkowości w art. 7 ust. 1 pkt 1 w myśl którego wycena zapasów nastąpiła po cenach i kosztach nie przewyższających cen sprzedaży netto, a więc cen możliwych do uzyskania za nie.

Wartość zapasów została potwierdzona spisem z natury na dzień bilansowy.

2) Należności krótkoterminowe

2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura należności (w zł)

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
należności bieżące	3063136,41		3063136,41
należności przeterminowane	505087,45	239916,89	265170,56
z tego o okresie:			
do 90 dni	257176,79		257176,79
od 91 do 180 dni	7993,77		7993,77
od 181 do 360 dni	14761,23	14761,23	-
powyżej 360 dni	225155,66	225155,66	-
Ogółem	3568223,86	239916,89	3328306,97

Należności krótkoterminowe wykazują w bilansie wartość 3380477,69 zł. Stanowią 26,2 % majątku obrotowego, z tego 25,8 % to należności z tytułu dostaw i usług.

Wyceniając należności uwzględniono ryzyko związane z wątpliwą ściągalsnością niektórych z nich. W przypadkach, gdy ustalana na dzień bilansowy kwota wymaganej zapłaty była wyższa od realnie możliwej do uzyskania stosowano odpisy aktualizujące wartość należności odzwierciedlające ubytek ich wartości.

2.2. Należności z tytułu podatków na kwotę 5312,00 zł obejmują rozrachunki z Urzędem Celnym.

Saldo realne.

2.3. Inne należności

46858,72 zł

Specyfikacja (w zł)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016 r.
Podatek VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	28429,73
Rozr. z tyt. zabezpiecz	8700
Należności od Urzędu Celnego	1742
Inne	7986,99

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

(w zł)

Wyszczególnienie	Saldo na dzień 31.12.2016 r.
Środki pieniężne w kasie	17608,57
Środki pieniężne na rachunkach	3642034,38
Lokaty bankowe	500000,00
Udzielone pożyczki	2003,59
Razem	4161687,64

Realność środków pieniężnych potwierdzają : spis z natury gotówki w kasach oraz potwierdzenia stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

3.2. Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów

A. Kapitał własny

Specyfikacja

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2016 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	(zł)
				Stan na dzień 31.12.2016 r.
Kapitał podstawowy	16136647,60	7820867,40		23957515,00
Wynik finansowy	225877,25	22055,30		22055,30
Kapitał zapasowy	4121776,85	8046744,65 emisja 78208674 akcji zwykłych na okazicieli serii C o wartości nominalnej 0,10 zł		12168521,50

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1. Specyfikacja rezerw przedstawionych w bilansie

Wyszczególnienie	Stan na początku okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	w zł
				Stan na dzień bilansowy
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228695,00	47664,00	27133,00	249226
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85313,00	-	13074,00	72239,00

--	--	--	--	--

W związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych Spółka utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 249226 zł wymagającej w przyszłości zapłaty.

2.Zobowiązania krótkoterminowe

2.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Struktura zobowiązań

Wyszczególnienie	Wartość wg ewidencji na dzień 31.12.2016 r.
Zobowiązania bieżące	1342311,16
Zobowiązania przeterminowane	-----
Ogółem	1342311,16

2.3.Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Specyfikacja zobowiązań wg tytułów

Wyszczególnienie	Saldo na dzień bilansowy
Podatek Vat 7 XII 2016	117259,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	28939,00
Składki na ZUS, FP, FGŚP	104811,06
Razem	251009,06

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych zostały przyjęte w wysokości zgodnej z odpowiednimi deklaracjami .

2.3.Inne zobowiązania

135236,38 zł

3. Rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie w kwocie 20973468,72 zł w tym:

a) ujemna wartość firmy

Stan na 1.01.2010 r.	-	1582.088,75 zł
Odpisy w 2009 r.	-	7.871,09 zł
Odpisy w 2010 r.	-	94.453,08 zł
<u>Odpisy w 2011 r. i 2012 r i 2013 r 2014 r.2015 r.2016 r.-</u>		566727,28 zł
Stan na 31.12.2016 r.		913037,30 zł

W 2009 roku nastąpiło połączenie spółek.

Połączenie spółek rozliczono poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej wycenionych w ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami spółki przejętej wycenionymi w ich wartości godziwej na dzień połączenia. Wartości dotyczące Spółki przejmowanej wprowadzone zostały do ksiąg Spółki przejmującej według wartości ustalonej w ramach wyceny wartości godziwej.

Aktywa	18.286.335,11 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.027.246,36 zł
Aktywa netto	17.259.088, 75 zł
Kapitał własny	15677000,00 zł
Ujemna wartość firmy	1582.088,75 zł

b) Inne rozliczenia międzyokresowe - 20 060431,42 zł
z tytułu otrzymanych dotacji na sfinansowanie projektu IT i biosurfaktanty

4. Charakterystyka rachunku zysków i strat

4.1. Ocena ogólna rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat zaprezentowany jest w wariantcie porównawczym , co zgodne jest z zasadą określoną przez Jednostkę w zasadach rachunkowości.

Pozycje wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.

Wykazane w rachunku zysków i strat pozycje nie zawierają zniekształceń a przeprowadzone w dużej mierze metodą wyrywkową badania dowodów i zapisów księgowych potwierdziły,

że w wyniku finansowym Jednostki ujęto przychody i koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego roku.

4.2. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku obrotowym przychody ze sprzedaży skorygowane o zmianę stanu produktów i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki były wyższe od kosztów operacyjnych o kwotę 887917,71 zł.

Udział w kosztach działalności operacyjnej stanowią głównie koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty usług obcych i wynagrodzeń – odpowiednio 51,1%, 6,4% i 15,7%.

4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W roku obrotowym na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazuje stratę 821474,35 zł na który miały wpływ przychody osiągnięte z tytułu głównie odpisu ujemnej wartości firmy na kwotę 94461,88 zł oraz otrzymanych dotacji w kwocie 1093834,83 złotych i z tytułu niewykorzystanej zdolności produkcyjnej w kwocie 1921192,14 zł.

4.4. Przychody i koszty finansowe

Spółka w roku obrotowym na działalności finansowej odnotowała zysk 1510,94 zł

5. Inne zdarzenia i sprawozdania

5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

5.2. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dodatkowe informacje i objaśnienia są kompletne i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

5.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

Sporządzone zostało prawidłowo zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

5.4. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Dane rachunku są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5.5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Jest ono w pełni spójne z całym sprawozdaniem finansowym, a jego zakres w pełni odpowiada wymogom określonym w ustawie o rachunkowości.

6. Uwagi końcowe

6.1. Na podstawie przeprowadzonych badań oraz oświadczenia Zarządu Spółki ustalono, że nie wystąpiły nowe istotne okoliczności i zdarzenia:

- dotyczące stanów istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania
- zaistniałe po dniu bilansowym, lecz wywierające znaczący wpływ na sytuację Spółki.

6.2. Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało przy zastosowaniu różnych procedur, metod i technik badania. Względny budżetu, czasu nie pozwoliły na to, aby badanie przeprowadzone było metodą pełną. Metodę kompletną wykorzystano więc do badania zagadnień i tematów mających kluczowe znaczenie dla Spółki. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewne nieprawidłowości ksiąg i sprawozdania finansowego mogą być w Spółce nie wykryte.

7. Informacje porządkowe:

7.1. Raport zawiera 18 stron maszynopisu formatu A-4.

7.2. Wszystkie strony raportu zostały oparafowane podpisem biegłego w miejscu obok numeru strony.

Kluczowy biegły
rewident
przeprowadzający
badanie

Zenon Zbierski
Nr ewid. 4595

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Nr 648

Ciechocinek 07.04.2017 r.

Ocena zdolności do kontynuowania działalności

Boruta – Zachem S.A. w Bydgoszczy

Ryzyko niewypłacalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy 2017 roku

Ocena występowania prawnych symptomów zagrożeń niewypłacalności, a zatem, czy:

- 1) Występują zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
- 2) Suma zobowiązań przeterminowanych przekracza 10% sumy bilansowej
- 3) Kapitał własny jest ujemny
- 4) Strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego

ad1) i ad2) Nie występują zobowiązania przeterminowane.

ad3) Kapitał własny nie jest ujemny

ad4) Występuje zysk.

B) Weryfikacja czynników wskazujących na zagrożenia kontynuacji działalności:

- 1) Wzrost zadłużenia jednostki
- 2) Ujemny kapitał obrotowy, przy wskaźniku bieżącej płynności nieprzekraczającym 0,92,
- 3) Wskaźnik podwyższonej płynności nieprzekraczający 0,64
- 4) Wskaźnik zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży przekraczający 27%
- 5) Ponoszenie strat
- 6) Występowanie zobowiązań przeterminowanych

Ad 1) W roku 2015 wskaźnik zadłużenia jednostki wynosił 63,7% a na koniec roku 2016.

$$\text{WOZ} = \frac{\text{ZiR}}{\text{SBx100}} = \frac{23225 \text{ tys. zł}}{59373 \text{ tys. zł} \times 100} = 39,1 \%$$

(zadłużenie nie wzrosło)

Gdzie:

WOZ- wskaźnik zadłużenia

ZiR – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Ad2) Kapitał obrotowy netto w badanej jednostce jest równy:

Kapitał obrotowy netto (KON) = aktywa obrotowe – (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) = 12915 tys. zł – (1733 tys. zł + 2 tys. zł) = 11180 tys. zł

Ad 3) Wskaźnik bieżącej płynności

$$\text{WBP} = \frac{\text{AO}}{\text{ZK+KR+KBRMK}} = \frac{12915 \text{ tys. zł}}{1733 \text{ tys. zł} + 2 \text{ tys. zł}} = 7,44$$

(przekracza 0,92)

Gdzie:

AO-aktywa obrotowe

ZK-zobowiązania krótkoterminowe,

KR-krótkoterminowe rezerwy,

KBRMK-krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Ad3) Wskaźnik podwyższonej płynności:

$$\text{WPP} = \frac{\text{NK+IK}}{\text{ZK+KR+KBRMK}} = \frac{3380 \text{ tys. zł} + 4160 \text{ tys. zł}}{1733 \text{ tys. zł} + 2 \text{ tys. zł}} = 4,34$$

(przekracza 0,64)

Gdzie:

WPP- wskaźnik podwyższonej płynności

NK- należności krótkoterminowe,

IK- inwestycje krótkoterminowe

Ad4) Zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży

$$\frac{1733 \text{ tys. zł}}{22597 \text{ tys. zł} \times 100} = 7,67 \%$$

(nieprzekracza 27%)

Ad5 i 6) Jednostka osiągnęła zysk i nie występują zobowiązania przeterminowane.

Jak widać w jednostce nie występują wskazane wyżej finansowe symptomy zagrożenia kontynuacji działalności.

W kolejnym kroku oblicza się wskaźniki finansowe, które podstawione zostaną do modelu oceny zagrożenia niewypłacalnością.

Dla badanego przedsiębiorstwa:

X_1 – wskaźnik rentowności aktywów

$$X_1 = \frac{\text{ZnDG}}{\text{SB}} = \frac{68 \text{ tys. zł}}{59373 \text{ tys. zł} \times 100} = 0,11\%$$

X_2 – wskaźnik płynności

$$X_2 = \frac{11180 \text{ tys. zł}}{59373 \text{ tys. zł} \times 100} = 18,83 \%$$

X_3 = wskaźnik samofinansowania:

$$X_3 = \frac{\text{KW}}{\text{SB}} = \frac{36148 \text{ tys. zł}}{59373 \text{ tys. zł} \times 100} = 60,88 \%$$

Model oceny zagrożenia niewypłacalnością Spółki

Wartość M:

$$M = -2,0 + 4,3 X_1 + 2,0 X_2 + 7,8 X_3 = -2,0 + 4,3 \times (0,0011) + 2 \times (0,1883) + 7,8 \times 0,6088 = 6,1299$$

Na zakończenie szacuje się prawdopodobieństwo niewypłacalności badanego przedsiębiorstwa w najbliższym roku obrotowym 2017 wg wzoru

$$P(X1) = \frac{1}{1+eM} = \frac{1}{1+2,7183 \times 6,1299} = 0,22\%$$

$$e = 2,7183$$

Spółka jest zdolna do kontynuowania działalności w 2017 roku.

Biegły Rewident
mgr Zenon Zajęcki