

Kraków, 23.04.2014

CSY S.A.
Ława, Polska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem uzupełniającym
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2013

CSY S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy CSY S.A., z siedzibą w Łławie, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż w przychodach finansowych Spółka wykazała aktualizację wartości inwestycji posiadanych akcji Spółki RSY S.A. Wycena została dokonana wyłącznie na podstawie notowań akcji Spółki RSY S.A. na alternatywnym systemie obrotu New Connect. Wpływ w roku badanym na wynik finansowy wyniósł TPLN 360, co stanowi 40% zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2013.

Ponadto zwracamy uwagę, iż dnia 21.03.2014 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę TPLN 3.600 w wyniku emisji akcji serii C.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 23.04.2014



Michał Kolosowski
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
Nr 3115

CSY S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	8
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji	19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku	20
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	21
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	22
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	22

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

CSY S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 367655. Rejestracji dokonano dnia 11.10.2010. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 15.04.2014 z ostatnim wpisem z dnia 07.04.2013.

Prawny poprzednik CSY S.A. - ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. z siedzibą w Ławie, zostały związane z dniem 19.04.2004 r, w dniu 27.04.2004 r. dokonano rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 204736.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Ława, 14-200, ul. Grunwaldzka 13.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 31.08.2010, zawarta przed notariuszem Agnieszką Zielińską-Jarocho w kancelarii notarialnej w Poznaniu, pod sygnaturą akt Repertorium A 5047/2010, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Olsztynie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

519608547

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Ławie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

744-16-67-139

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi TPLN 7.200. Składa się z 7.200.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji (TPLN)	%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna	3 955 290	3 955,29	54,93
Mostostal Wrocław S.A.	1 350 140	1 350,14	18,75
Pozostali	1 894 570	1 894,57	26,31
	7 200 000	7 200,00	100%

W dniu 25.03.2014 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę TPLN 3.600. Podwyższenie nastąpiło w wyniku emisji akcji serii C. Spółka wyemitowała 3.600.000 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wielkość kapitału akcyjnego po podwyższeniu wynosi TPLN 10.800.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.,
- Tableo S.A.,
- RSY S.A.,
- POLFINANCE S.A.,
- COLEOS S.A.
- RSY Sp. z o.o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Andrzej Kloc,

Pan Krzysztof Skrzypski,

Pan Błażej Wasielewski,

Pan Mariusz Matusik,

Pan Remigiusz Strzelczyk, do 05.06.2013r.

Pani Beata Cwalińska, od 05.06.2013r.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 05.06.2013

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2012 oraz o udzieleniu członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości TPLN 650 w całości na kapitał zapasowy.
- o odwołaniu członka Rady Nadzorczej Pana Remigiusza Strzelczyka i powołaniu Pani Beaty Cwalińskiej.

dnia 21.10.2013

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.600.000 akcji serii C o wartości 1 PLN każda.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie wystąpiły kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2013 średnio 95 pracowników (w roku ubiegłym 93 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.06.2013.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 25.03.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 12.06.2013.

Sprawozdanie finansowe nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 14.620,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 902,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 902,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 902,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 139,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 05.11.2013 z Zarządem CSY S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora CSY S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.10.2013.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu 2014 i zakończono w dniu 23.04.2014.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

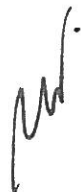
Dnia 23.04.2014 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 400	23,3	3 323	24,6	3 004	24,2
Udziały i akcje	4 971	34,0	4 971	36,8	4 971	40,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	1,2	257	1,9	71	0,6
Aktywa trwałe	8 543	58,4	8 551	63,3	8 046	64,7
Zapasy	2 015	13,8	1 715	12,7	1 361	10,9
Należności z tytułu dostaw i usług	1 869	12,8	2 734	20,2	2 154	17,3
Należności pozostałe	94	0,6	1	0,0	2	0,0
Należności budżetowe	49	0,3	16	0,1	82	0,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	88	0,6	15	0,1	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	206	1,4	67	0,5	39	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	11	0,1	12	0,1	8	0,1
Aktywa obrotowe	4 332	29,6	4 560	33,7	3 646	29,3
Krótkoterminowe aktywa finansowe	971	6,6	0	0,0	0	0,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	774	5,3	405	3,0	742	6,0
Aktywa	14 620	100,0	13 516	100,0	12 434	100,0



Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał akcyjny	7 200	49,2	7 200	53,3	7 200	57,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	2,3	334	2,5	334	2,7
Kapitał zapasowy	914	6,3	263	1,9	8	0,1
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0	-202	-1,5	-202	-1,6
Zysk (strata) netto	902	6,2	853	6,3	256	2,1
Kapitał własny	9 350	64,0	8 448	62,5	7 596	61,1
Kredyty bankowe	28	0,2	195	1,4	363	2,9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	585	4,0	488	3,6	238	1,9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 109	7,6	992	7,3	935	7,5
Rezerwy na inne zobowiązania	47	0,3	30	0,2	17	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	310	2,1	343	2,5	410	3,3
Zobowiązania długoterminowe	2 079	14,2	2 048	15,2	1 963	15,8
Kredyty bankowe	919	6,3	967	7,2	1 034	8,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	1,6	168	1,2	59	0,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 012	6,9	1 445	10,7	1 390	11,2
Zobowiązania pozostałe	766	5,2	175	1,3	169	1,4
Zobowiązania budżetowe	216	1,5	213	1,6	206	1,7
Rezerwy na zobowiązania	10	0,1	18	0,1	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	34	0,2	34	0,3	17	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	3 191	21,8	3 020	22,3	2 875	23,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 620,0	100,0	13 516,0	100,0	12 434,0	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w cenach bieżących

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 471	0,6	14 393	17,9	12 207
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 147	2,4	10 884	9,2	9 965
Wynik brutto ze sprzedaży	3 324	-5,3	3 509	56,6	9 965
Koszty sprzedaży	579	9,7	528	22,4	432
Koszty ogólnego zarządu	1 975	10,3	1 790	11,0	1 613
Wynik ze sprzedaży	770	-35,4	1 191	505,4	197
Pozostałe przychody operacyjne	281	10,5	254	-18,6	312
Pozostałe koszty operacyjne	150	54,0	97	24,7	78
Wynik na działalności operacyjnej	901	-33,2	1 348	212,7	431
Przychody finansowe	425	-	0	-99,9	51
Koszty finansowe	159	-71,0	547	209,1	176
Wynik z działalności gospodarczej	1 167	45,6	801	162,3	306
Wynik brutto	1 167	45,6	801	162,3	306
Podatek dochodowy	63	-19,5	78	57,0	50
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku	202	-256,1	-130	0,0	0
Wynik netto	902	5,7	853	233,4	256

Inne całkowite dochody

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	902	5,7	853	233,2	256
Całkowite dochody ogółem	902	5,7	853	233,2	256

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	14 619,6	13 516,1	12 433,6
Wynik finansowy netto	TPLN	901,8	852,9	255,8

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	6,41	6,57	2,08
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	6,23	5,93	2,10
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,32	8,27	1,61
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	10,13	10,63	3,43
--	---	-------	-------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,36	1,67	1,54
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,73	1,10	1,06
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,62	0,16	0,27
---	--	------	------	------

		2013	2012	2011
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	58	62	50
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	61	52	54
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	36,04	37,49	38,91
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	40	48	67
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	68,54	67,78	66,06
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	5,38	9,74	16,28
EBIT (zysk operacyjny)		770	1 191	197
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		770	1 191	197
EAT (wynik finansowy)		902	853	256

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, przy porównaniu danych z dwóch kolejnych lat obrotowych.

Analiza strukturalna bilansu wskazuje, iż aktywa trwałe stanowią 58,4% sumy bilansowej. Największą pozycją aktywów trwałych są udziały i akcje, których udział w sumie bilansowej wynosi 34%, natomiast istotną pozycją aktywów obrotowych są zapasy z 13,8% udziałem w sumie aktywów. Główną pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania jest kapitał akcyjny stanowiący 49,2% ich wartości.

W wyniku wygenerowania zysku wskaźniki rentowności majątku ROA, sprzedaży netto oraz kapitału własnego ROE osiągnęły wartości dodatnie i wyniosły odpowiednio 6,41%; 6,23%; 10,13%. Wskaźniki płynności I, II, III uległy zmianie w odniesieniu do roku ubiegłego. Wskaźniki te osiągnęły wartości odpowiednio 1,36; 0,73; 0,62.

Wskaźnik obrotu należnościami uległ skróceniu o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 58 dni. Szybkość obrotu zapasami uległa pogorszeniu w porównaniu do roku 2012 o 9 dni i wyniosła 61 dni. Ogólny poziom zadłużenia uległ zmniejszeniu o 1,45 p.p. i wyniósł 36,04%. Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązaniami zmniejszyła się o 8 dni i wyniosła 40 dni.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPŁN
wynik z działalności operacyjnej	770
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	131
wynik z działalności finansowej	266
podatek dochodowy - część bieżąca	-63
podatek dochodowy - część odroczone	-202
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	902



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 03.12.2008. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Graffiti. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony. Do 31.07.2013 księgi były prowadzone przez Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie, od 01.08.2013 księgi są prowadzone przez IZNS Inwestycje Sp. z o.o. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 01.08.2013.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się w październiku 2013. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2013 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8	85,8%	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	3 956	22,5%	340	44
środki transportu	318	15,0%	134	77
inne środki trwałe	164	62,4%	24	1

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na zakup maszyn oraz zakup samochodu osobowego.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie do kredytu udzielonego przez Millennium Bank jako zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej, oraz do kredytu udzielonego przez Siemens Finance Sp. z o.o. jako warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiot dostawy - Tokarkę CNC Tornado.

3.2.2 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	520
Półprodukty i produkty w toku	295
Produkty gotowe	1 200
	2 015

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach stwierdzono zapasy zbędne lub niepełnowartościowe, na które Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Półprodukty zostały wycenione po koszcie materiału bezpośredniego i kosztach robocizny bezpośredniej.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia, skorygowanych o odchylenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

3.2.3 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 914 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o część zysku netto za 2012 rok w wysokości TPLN 650 na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 05.06.2013.

Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi TPLN 334.

Wynik finansowy wynosi TPLN 902.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Koszty finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od kredytu w rachunku bieżącym oraz odsetek od leasingu.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.



3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy CSY S.A., z siedzibą w Łławie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy CSY S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 22 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Kraków, 23.04.2014



.....
Michał Kołosowski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013
7. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy raport i opinię.

ZAŁĄCZNIKI