

*Am
07.01.2014*

Opinia i raport uzupełniający z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok
PCZ Spółka Akcyjna

„KODEKS-CONSULT” Spółka z o.o.

Kancelaria księgowa i audytorska

53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

PCZ Spółka Akcyjna

we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PCZ Spółka Akcyjna
we Wrocławiu, Legnickiej 61, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 482100348,71 zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości 11784578,25 zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4607450,25 zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 159731,30 zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest zarząd.

Zarząd zobowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o prawidłowości i zgodności z przepisami prawa i zasadami polityki rachunkowości wymagającymi zastosowania przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego oraz czy to sprawozdanie rzetelnie i jasno przedstawia we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

Ponadto naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- d) Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

W imieniu podmiotu Nr 1060
„Kodeks - Consult”

Kancelaria księgowa i audytorska
Spółka z o.o.

53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Kluczowy biegły rewident

Jan Marcinkowski

Nr w rejestrze 2386

Wrocław, dnia 30.04.2014

BIEGŁY REWIDENT
Nr 2386

Jan Marcinkowski

"KODEKS-CONSULT"
kancelaria księgowa i audytorska sp. z o.o.
53-677 Wrocław, ul. Nabycińska 19/19 A
tel. 355-71-54 NIP 897-00-28-865

„Kodeks-Consult”

Kancelaria księgowa i audytorska

Spółka z o.o.

53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

Raport uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

PCZ

Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu ul. Legnicka 61

za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.



A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu. Spółka powstała 17.07.2007 roku. Wpisu do rejestru KRS dokonano 24.10.2007 roku, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej.

Kapitał akcyjny obejmuje 50000 uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A, 10000000 uprzywilejowanych w identyczny sposób akcji serii B, 10000000 uprzywilejowanych w identyczny sposób akcji serii C, 10000000 uprzywilejowanych w identyczny sposób akcji serii D oraz 6200000 nieuprzywilejowanych akcji (75000 akcji serii F, 1000000 akcji serii E-1, 1000000 akcji serii E-2, 1000000 akcji serii E-3, 1000000 akcji serii G, 1000000 akcji serii H, 1000000 akcji serii I, 125000 akcji serii J) po 10 zł każda, to jest łącznie 36250000 akcji o wartości 362500000,00 (trzysta sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) zł.

Zarząd:

- o Romuald Ściborski – prezes zarządu,
- o Stanisław Pacholek – wiceprezes zarządu,
- o Jacek Twardowski – wiceprezes zarządu,
- o Beata Gałązkowska – wiceprezes zarządu.

Rada Nadzorcza:

- o Marian Kraśnicki,
- o Ryszard Urbanek,
- o Maciej Romanowicz,
- o Jerzy Dobrowolski,
- o Janusz Grzesiczak.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000290076.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8942924406.
- c) numer identyfikacyjny Regon 020625291.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: Działalność w firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 7010 Z) oraz 251 pozostałych rodzajów działalności, wynikających ze statutu i wpisu do KRS.

4. Organy Spółki przedstawiają się następująco

- a) Zarząd jest wieloosobowy:

Spółkę reprezentuje Romuald Ściborski – prezes zarządu oraz każdy z wiceprezesów

zarządu samodzielnie oraz każdy z pozostałych dwóch członków zarządu łącznie

lub z prokurentem. W okresie badanym zarząd Spółki zmniejszył się o dwóch członków.

Obecnie zarząd jest czteroosobowy.

b) Rada Nadzorcza:

Umowa Spółki przewiduje co najmniej pięciu członków w składzie Rady Nadzorczej.

Obecny skład to 5 członków.

W ciągu badanego okresu nastąpiło odwołanie jednego członka Rady Nadzorczej.

5. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Spółki przy użyciu programów Symfonia FK, przez Jolantę Tyszk-Krok główną księgową.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 31.12.2012	Stan na dzień bilansowy 31.12.2013
Kapitał (fundusz) własny	380920912,95	385528363,20
Kapitał (fundusz) podstawowy	362500000,00	362500000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	5655619,72	10209345,10
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1000000,00	1000000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	34439,85	34439,85
Zysk (strata) netto	11730853,38	11784578,25

Kapitał podstawowy dzieli się na 30050000 równych i niepodzielnych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,B,C,D o wartości jednostkowej 10 zł (3005000000,00 zł), 6200000 akcji nieuprzywilejowanych serii F,E-1,E-2,E-3,G,H,I,J po 10 zł (62000000,00 zł).

Łączna wartość objętych akcji wynosi 362500000,00 zł.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w Ksh,
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 95,4 (w przeliczeniu na pełne etaty) pracowników na umowę o pracę. Spółka zatrudniała także osoby na podstawie umów cywilno-prawnych.
8. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/03/2014 z dnia 03.03.2014r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski – „Kodeks-Consult” kancelaria księgowa i audytorska Sp z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. Nabycińska 19/19A wpisany pod numerem 1060 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Badanie przeprowadzono w związku z treścią art. 10 ust 4 ustawy o obligacjach.

9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 17.03.2014 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8, przeprowadzono w siedzibie Spółki, w okresie od 17.03.2014 do 30.04.2014.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jan Marcinkowski (nr rej. 2386) oświadcza, że pozostaje niezależny od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot uprawniony do badania nr 1060 „Kodeks-Consult” kancelaria księgowa i audytorska Spółka z o.o. we Wrocławiu. Spółka w okresie badanym podlega obowiązkowi badania i ogłaszania sprawozdań finansowych w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 24 czerwca 2013 r. zgodnie z Uchwałą nr 6/ZWZ/2013, z sumą bilansową 450057338,62 zł oraz wynikiem netto 11730853,38 zł.
- Zgodnie z Uchwałą nr 9/ZWZ/2013 kwota zysku bilansowego 11730853,38 zł w części 4553725,38 zł przekazano na fundusz zapasowy, a 7177128,00 zł na wypłaty dywidendy.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Wrocław Fabryczna – Wydział KRS.
 - b) stosownie do art. 45 ustawy z 26.07.1991 r. złożone w Urzędzie Skarbowym właściwym dla siedziby Spółki.
13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez zarząd i osobę sporządzającą zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013 r., z sumą aktywów i pasywów 482100348,71 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 11784578,25 zł
 - d) rachunku przepływów pieniężnych ze zmniejszeniem o 159731,30 zł
 - e) zestawieniem zmian w kapitałach ze zwiększeniem ich o 4607450,25 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto Zarząd, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i rok poprzedzający.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę (w zł)

Wyszczególnienie	2012		2013	
	Kwota	% udziału	Kwota	% Udziału
Suma bilansowa	450057338,62	100,0	482100348,71	100,0
Aktywa trwałe	418437218,60	92,97	447890996,40	92,90
Aktywa obrotowe	31620120,02	7,03	34209352,31	7,10
Kapitał (fundusz) własny	380920912,95	84,64	385528363,20	79,96
Przychody z działalności podstawowej	26852871,07	5,97	30886572,83	6,40
Wynik netto	11730853,38	2,61	11784578,25	2,44
Należności krótkoterminowe	14667694,90	3,26	11075280,38	2,29
Inwestycje krótkoterminowe	13484951,65	3,00	19951234,81	4,04
Środki pieniężne	7474761,65	1,66	7315030,36	1,51
Zobowiązania krótkoterminowe	16283078,71	3,62	27541834,27	5,71

2. Analiza wskaźnikowa

2.1. Wskaźniki rentowności.

Wykazany w roku obrotowym zysk bilansowy netto powoduje, że wskaźniki rentowności Spółki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Wskaźniki rentowności ze względu na ich małą istotność do określenia zdolności kontynuacji działalności Spółki pominięto w dalszej analizie.

2.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,94	1,24
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,72	1,13
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,82	0,72

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych wskazuje na niewielkie obniżenie wszystkich wskaźników płynności w roku badanym, jednak utrzymanie ich nadal na korzystnych poziomach, co wystarcza to na stwierdzenie sytuacji korzystnej w tym zakresie – to jest nie występowania w Spółce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w roku badanym mieszczą się w granicach uznanych za pożądane.

2.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2013
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	199	49
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	221	146
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,05	0,06

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami w Spółce. Obrót należnościami w dniach zmienił się w 2013 r. w stosunku do 2012 r. i poprawił poziom o 150 dni, co jest zjawiskiem korzystnym. Pomimo stosunkowo długich okresów spłaty należności i zobowiązań wynikających ze specyfiki branżowej działalności Spółki, podkreślić należy znaczne skrócenie rozliczania należności i zobowiązań w roku badanym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach, nie wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań, lecz po uwzględnieniu bezwzględnych ich wartości wynika, że nie ma to istotnego wpływu na ich produktywność.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,06 informuje, że poprawiło się tylko bardzo nieznacznie zaangażowanie majątku w uzyskanych przychodach ze sprzedaży Spółki w badanym okresie.

2.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2013
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	91,03%	86,13%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	51,50%	80,92%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	550,97%	392,01%
Wartość bilansowa Spółki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	380920,9	385555,3
Wskaźnik wyposażenia Spółki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	92,97%	92,89%

Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” na poziomie poniżej 100 %, nie sygnalizuje prawidłowego poziomu sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi lecz nie wskazuje też na zachwianie równowagi finansowej Spółki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”. Zobowiązania Spółki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, ale wynika to przede wszystkim ze specyfiki działalności Spółki, czyli można uznać że nie powoduje istotnego wpływu na zachowanie płynności finansowej Spółki.

W przedziale 2 lat nastąpił istotny przyrost (4634,4 tys. zł w 2013 roku) wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto, które odpowiadają wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, w szczególności podwyższenia kapitału zapasowego, przy jednoczesnym braku konieczności pokrycia straty z lat ubiegłych.

3. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań w niektórych wskaźnikach – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do wykazania jakiegokolwiek zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnosić należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty Spółki.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki we Wrocławiu, przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego „Symfonia”,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory oraz dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych zgodnie z przyjętymi wewnętrznymi zasadami uregulowanymi w ZPR,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości,

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc

1.4. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Ze względu na termin podpisania umowy

biegły rewident mógł być obecny przy identyfikacji składników majątkowych Spółki w drodze spisów z natury.

Po kompletnym zbadaniu dokumentacji inwentaryzacyjnej połączonej z jej obserwacją:

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	2012		2013	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału
1	2	3	4	5	6
A.	Aktywa trwałe	418437218,60	92,97	447890996,40	92,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	54425143,19	12,09	53592462,73	11,11
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	20143510,85	4,48	21427060,11	4,44
V.	Inwestycje długoterminowe	343881964,56	76,40	372864883,56	77,33
B.	Aktywa obrotowe	31620120,02	7,03	34209352,31	7,10
I.	Zapasy	2872560,54	0,64	2884445,88	0,60
II.	Należności krótkoterminowe	14667694,90	3,26	11075280,38	2,29
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13484951,65	3,00	19951234,81	4,13
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	594912,93	0,13	298391,24	0,06
Aktywa razem		450057338,62	100,0	482100348,71	100,0

Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	2012		2013	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału
1	2	3	4	3	4
A.	Kapitał (fundusz) własny	380920912,65	84,64	385528363,20	79,96
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	362500000,00	80,55	362500000,00	75,18
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5655619,72	1,26	10209345,10	2,11
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1000000,00	0,22	1000000,00	0,20
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34439,85	0,01	34439,85	0,01
VIII.	Zysk (strata) netto	11730853,38	2,61	11784578,25	2,44
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89138425,67	15,36	96571985,51	20,03
II.	Zobowiązania długoterminowe	43895303,73	9,71	58851182,24	12,20
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16283078,71	3,62	27541834,27	5,71
1.	Wobec jednostek powiązanych				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6450000,00	1,43	6450000,00	1,33
Pasywa razem		450057338,62	100,0	482100348,71	100,0

Rachunek zysków i strat

Lp	Wyszczególnienie	2012 Rok		2013 Rok	
		kwota	% Udziału	kwota	% Udziału
1	2	3	4	5	6
A.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	26852871,07	56,84	30886572,83	69,63
2.	Koszt rodzajowe	15974176,83	46,41	15269914,26	49,34
3.	Wynik na sprzedaży	10878694,24	92,74	15616658,27	132,51
B.					
1.	Pozostałe przychody operacyjne	9002903,66	19,06	6036760,36	13,60
2.	Pozostałe koszty operacyjne	7054422,65	20,49	4321021,93	13,96
3.	Wynik na działalności operacyjnej				
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	12827175,25	109,35	17332397,00	147,08
D.					
1.	Przychody finansowe	11386117,35	24,10	7432024,14	16,75
2.	Koszty finansowe	11394388,85	33,10	11355964,89	36,69
E.					
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	12818903,75	109,28	13408456,25	113,78
1.	Podatek dochodowy	1088050,37	9,28	1623878,00	13,78
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem				
	Zysk (strata) netto (F-G)	11730853,38	100,0	11784578,25	100,0

Przychody ogółem	47241892,08	100,0	44355357,33	100,0
------------------	-------------	-------	-------------	-------

Koszty ogółem	34422988,33	100,0	30946901,08	100,0
---------------	-------------	-------	-------------	-------

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:**3.1.1. Aktywa trwałe**

Wartość netto aktywów trwałych zwiększyła się w roku badanym o 29453777,80 zł.

Zmiany wynikały głównie z nabycia środków trwałych oraz wyceny długoterminowych aktywów finansowych.

Zmiany w stanie aktywów trwałych w roku badanym prawidłowo udokumentowane.

Środki trwałe wyceniono na dzień bilansowy według cen nabycia z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia. Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości według wartości godziwej, środki w budowie według kosztów wytworzenia lub nabycia, udziały w innych jednostkach w cenach rynkowych.

3.1.2. Zapasy

Zapasy zinwentaryzowano na dzień 31.12.2013 roku. Wartość zapasów zwiększyła się w roku badanym o 11885,34 zł, do kwoty 2884445,88 zł, i składa się:

- o Materiały 7114,07 zł
- o Towary 1238706,05 zł
- o Zaliczki 1638625,76 zł

Wyceny dokonano w cenach zakupu oraz kwot wymaganej zapłaty.

3.1.3 Należności krótkoterminowe

Należności na dzień 31.12.2013 roku dotyczą:

- o Jednostek powiązanych 2999503,96 zł
- o Pozostałych 8075776,42 zł

Należności na dzień bilansowy zostały potwierdzone pisemnie lub telefonicznie w drodze weryfikacji sald, w ostatnim kwartale badanego okresu.

Należności od pozostałych jednostek w kwocie 8075776,42 zł, obejmują:

- o Z tytułu dostaw 1260316,85 zł,
- o Podatkowe 515133,29 zł,
- o Inne 6300326,28 zł.

Wycena bilansowa w kwotach wymaganej zapłaty.

3.1.4 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 19951234,81 zł dotyczą:

- | | |
|--|-----------------|
| o Udzielone pożyczki | 11904600,00 zł, |
| o Udziału i akcje | 731604,36 zł, |
| o Środki w kasie i na rachunkach bankowych | 7315030,35 zł. |

Środki pieniężne na dzień 31.12.2013 roku, zostały kompletnie zinwentaryzowane na dzień 31.12.2013 roku i wycenione do bilansu w wartościach nominalnych lub według średniego kursu bankowego.

Środki na rachunkach potwierdzone przez banki na dzień 31.12.2013 roku.

3.1.5. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia w kwocie 298391,24 zł dotyczą kosztów dotyczących roku badanego i następnych okresów. Wycena według rzeczywistych poniesionych kosztów.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Kapitały własne**

Kapitały własne w kwocie 385528363,20 zł obejmują:

- kapitał zakładowy 362500000,00 zł,
- zapasowy 10209345,10 zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe 1000000,00 zł,
- wynik z lat ubiegłych 34439,85 zł,
- zysk netto za 2012 rok 11784578,25 zł.

Wycena bilansowa kapitałów własnych według ich wartości nominalnych.

Kapitały własne powiększono zyskiem z roku ubiegłego w kwocie 4553725,38 zł i zyskiem z roku badanego w kwocie 11784578,25 zł.

3.2.2. Zobowiązania, dotyczą przede wszystkim:

- **rezerwy na zobowiązania** 3728969,00 zł, w tym:
 - rezerwa podatkowa 3728969,00 zł,
- **zobowiązania długoterminowe** 58851182,24 zł, w tym
 - kredyty i pożyczki 11574075,29 zł,
 - z tytułu emisji obligacji 43775000,00 zł,
 - zobowiązania finansowe 1272568,08 zł,
 - inne 2229538,87 zł.
- **zobowiązania krótkoterminowe** 27541834,27 zł, w tym dla jednostek powiązanych 1421738,46 i pozostałych 25951272,93 zł:
 - ➡ z tytułu kredytów i pożyczek 7005308,00 zł,
 - ➡ z tytułu dostaw 12375901,76 zł,
 - ➡ podatkowe i ZUS 741812,63 zł,
 - z tytułu wynagrodzeń 206402,56 zł,
 - inne 5621847,98 zł.

Zobowiązania na dzień 31.12.2013 kompletnie zinwentaryzowano poprzez potwierdzenia pisemne, telefoniczne lub droga weryfikacji i uzgodnień. Wycena bilansowa w kwotach wymaganej zapłaty. Wynagrodzenia z 12/2013 roku wypłacono w styczniu 2014 r.

3.3. Rachunek zysków i strat w układzie porównawczym – wybrane pozycje:

Przychody z działalności podstawowej 30886572,83 zł, zostały prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują przychody ze sprzedaży usług 26514268,34 zł oraz towarów i materiałów 4372304,49 zł.

Pozostałe przychody operacyjne 6036760,36 zł dotyczą otrzymanych dotacji, odszkodowań, usług refakturowanych, w tym: dotacje 284185,51 i pozostałe 5752574,85 zł.

Przychody finansowe 7432024,14 zł dotyczą otrzymanych odsetek, łącznie 1285648,11 zł, zysk z aktualizacji wartości inwestycji 600000,00 zł i pozostałe 146376,03 zł.

Koszty działalności operacyjnej 15269914,26 zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych, w tym:

- amortyzacja 2011699,92 zł,
- zużycie materiałów 2532111,18 zł,
- usługi obce 3206759,87 zł,
- podatki i opłaty 182264,33 zł,
- wynagrodzenia 2477699,60 zł,
- ubezpieczenia społeczne 426281,71 zł,
- pozostałe koszty rodzajowe 707320,37 zł,
- wartość sprzedanych towarów 3725777,28 zł.

Pozostałe koszty operacyjne w łącznej kwocie 4321021,93 zł prawidłowo zakwalifikowane do badanego okresu.

Koszty finansowe dotyczą odsetek od kredytów i pożyczek oraz ustawowych 4534432,62 zł i innych kosztów finansowych 6821532,27 zł, łącznie 11355964,89 zł.

Koszty poniesione w okresie obrachunkowym zostały prawidłowo udokumentowane oraz zostały zakwalifikowane do roku badanego w prawidłowej wysokości. Prawidłowo wyodrębniono koszty oraz przychody nie podatkowe oraz różnice przejściowe.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z księgami rachunkowymi.

4.2. Sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

4.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu 2012 i 2013 roku sporządzono metodą pośrednią zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Rachunek wykazuje zmniejszenie środków w okresie badanym o kwotę 159731,30 zł.

4.4. Zestawienie zmian w kapitałach.

Zestawienie zmian w ujęciu 2012 i 2013 roku sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Zestawienie wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4607450,25 zł.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport wraz z opinią zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013 r.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za 2013 rok.
5. Zestawienie zmian w kapitałach za 2013 rok.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
Jan Marcinkowski 2386

Wrocław 30.04.2014

BIEGŁY REWIDENT
Nr 2386

Jan Marcinkowski

„Kodeks-Consult” Kancelaria księgowa i audytorska Sp z o.o.

53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19A

Podmiot uprawniony do badania

nr 1060

"KODEKS-CONSULT"
kancelaria księgowa i audytorska sp. z o.o.
53-677 Wrocław ul. Nabycińska 19/19 A
tel. 355-71-54 NIP 897-00-28-865