

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki Makarony Polskie Spółka Akcyjna
z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Podkarpackiej 15 A
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 10 maja 2004 roku Repertorium nr 4882/2004. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000212001 z dnia 13 stycznia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 813-32-78-856 nadany dnia 23 sierpnia 2004 roku oraz NIP EU 813-32-78-856 nadany dnia 9 lipca 2004 roku przez Urząd Skarbowy w Rzeszowie,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 691674708 nadany dnia 19 czerwca 2009 roku przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - ◀ produkcja makaronów, klusek, kuskusu i podobnych wyrobów mącznych,
 - ◀ produkcja artykułów spożywczych i napojów,
 - ◀ pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej):

Stoczek Natura Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jednostka zależna,
MP Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jednostka zależna.

- 4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad innymi jednostkami i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Zenon Daniłowski	od dnia	25 maja 2012 roku
-----------------------	-------------------------	----------------	--------------------------

- b) Rada Nadzorcza o dwuletniej kadencji wygasającej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe jednostki za ostatni pełny rok obrotowy jej urzędowania, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Roman Sobiecki	od dnia	25 maja 2012 roku
--------------------------	-----------------------	----------------	--------------------------

Wiceprzewodniczący RN	Grzegorz Słomkowski	od dnia	15 września 2008 roku
------------------------------	----------------------------	----------------	------------------------------

Członek RN	Wiesław Wasilewski	od dnia	25 czerwca 2013 roku
-------------------	---------------------------	----------------	-----------------------------

Członek RN	Tomasz Jankowski	od dnia	25 czerwca 2013 roku
Członek RN	Marek Rocki	od dnia	21 czerwca 2010 roku

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Głównym księgowym jednostki jest Grażyna Kozielec.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	67 429	63 897
Kapitał podstawowy	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	34 669	32 172
Zysk netto	5 010	3 975

Kapitał podstawowy o wartości 27 750 213 zł, dzieli się na 9 250 071 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 3 zł (wartość bilansowa jednej akcji wynosi 7,29 zł, czyli 243 % do ceny nominalnej) i składa się z następujących emisji akcji:

- 3 013 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 1 169 750 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 735 821 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 331 250 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiają się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Praska Giełda Spożywcza S. A. (dawn.: Agro-Technika SA)	2 000 000	2 000 000	21,62%	21,62%
Bewa Sp. z o. o	1 793 406	1 793 406	19,39%	19,39%
Elżbieta i Grzegorz Słomkowsy	1 183 040	1 183 040	12,79%	12,79%
Krzysztof Moska	725 117	504 010	7,84%	5,45%
pozostali akcjonariusze	3 056 967	3 278 074	33,05%	35,44%
Razem	9 250 071	9 250 071	100%	100%

f

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań KSH,
- c) jest w całości opłacona gotówką.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 138 osób, a w roku poprzednim 166 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 16 Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2015 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wybrany został podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Pelczara 6c/8 wpisany pod numerem 3510 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/2015 z dnia 28 maja 2015 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie: 4 stycznia 2016 roku (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 2 do 10 marca 2016 roku (badanie właściwe).
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (nr rej. 11556) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015 roku, poz.1011).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ReVISION - RZESZÓW Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZZW dnia 26 czerwca 2016 roku.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 14 ZZW z dnia 26 czerwca 2016 roku przeznaczono:
kwotę 1 572 512,07 zł na wypłatę dywidendy,
kwotę 2 402 107,83 na podwyższenie kapitału zapasowego.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym XII Wydział Gospodarczy dnia 7 lipca 2015 roku,
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15 lutego 1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 30 czerwca 2015 roku.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte dnia 26 czerwca 2015 roku w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku z sumą aktywów i pasywów **120 281** tys. zł,
 - c) sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego za rok obrotowy zysk netto **5 010** tys. zł,
 - d) sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów wykazującego za rok obrotowy pozostały całkowity dochód w kwocie **5 105** tys. zł,
 - e) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - f) sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - g) dodatkowe noty objaśniające,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka 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.

16. Ponadto kierownik jednostki, 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.

17. 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 publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

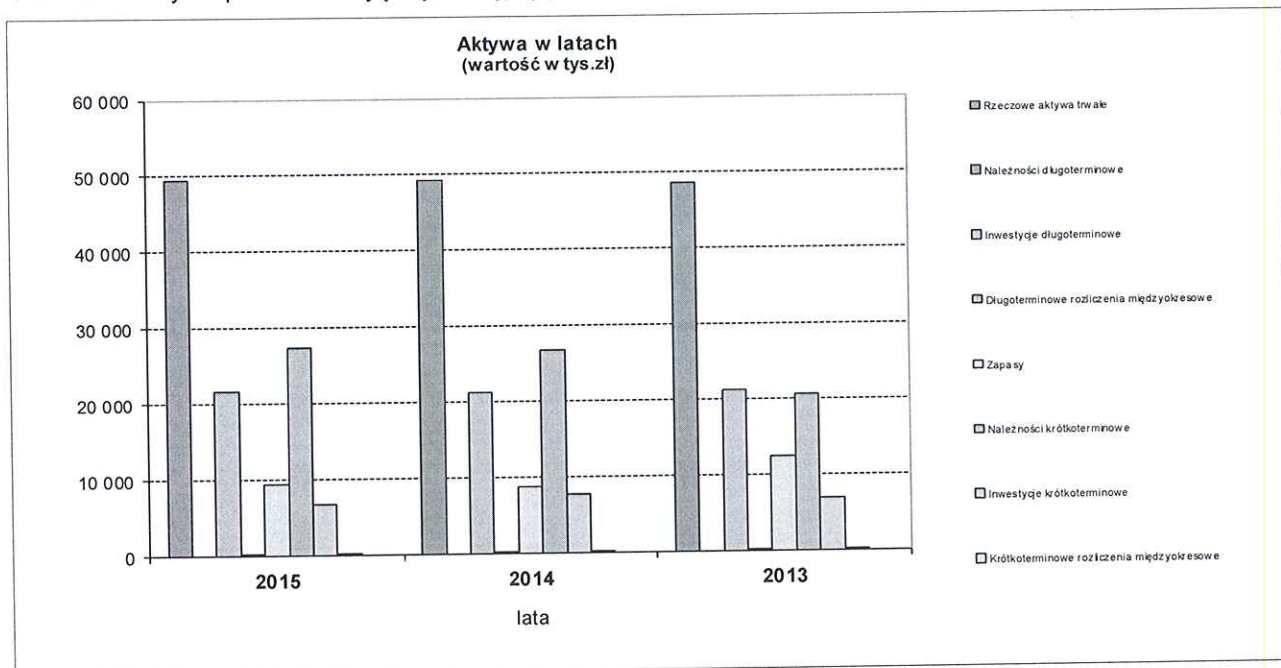
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa, dane w tys. zł:

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
	2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aktywa trwałe	76 558	64	76 037	64	75 631	65	520	101	926	101
Rzeczowe aktywa trwałe	49 540	41	49 265	41	48 592	42	275	101	948	102
Nieruchomości inwestycyjne	642	1	642	1	642	1	0	100	0	100
Inne wartości niematerialne	5 219	4	5 442	5	5 641	5	-223	96	-422	93
Długoterminowe aktywa finansowe	21 080	18	20 578	17	20 578	18	502	102	502	102
Pozostałe aktywa długoterminowe	77	0	110	0	178	0	-33	70	-101	43
Aktywa obrotowe	43 723	36	43 552	36	40 328	35	171	100	3 395	108
Zapasy	9 425	8	8 856	7	12 476	11	569	106	-3 051	76
Należności krótkoterminowe	27 366	23	26 766	22	20 585	18	600	102	6 781	133
Należności z tytułu podatku dochodowego										
Udzielone pożyczki	6 243	5	6 265	5	6 208	5	-22	100	35	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	0	1 513	1	827	1	-989	35	-303	63
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	165	0	152	0	232	0	13	108	-67	71
Aktywa przeznaczone do zbycia										
Aktywa razem	120 281	100	119 589	100	115 959	100	691	101	4 321	104

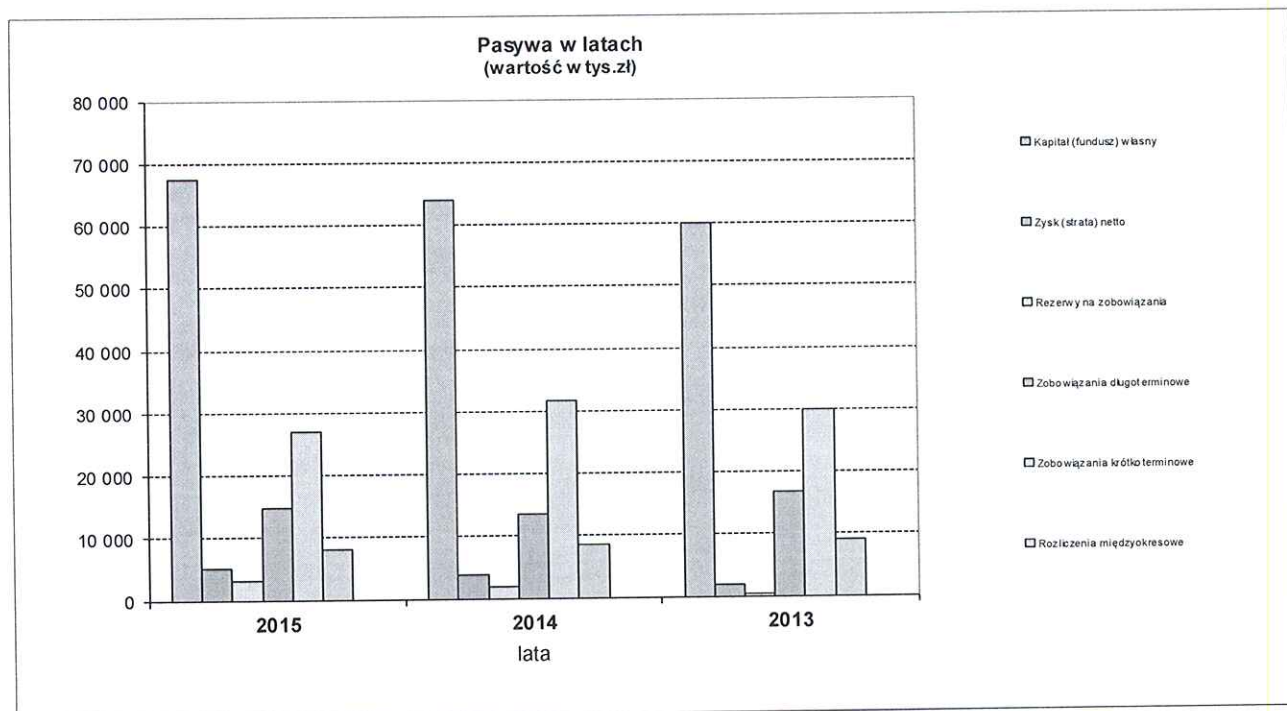
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



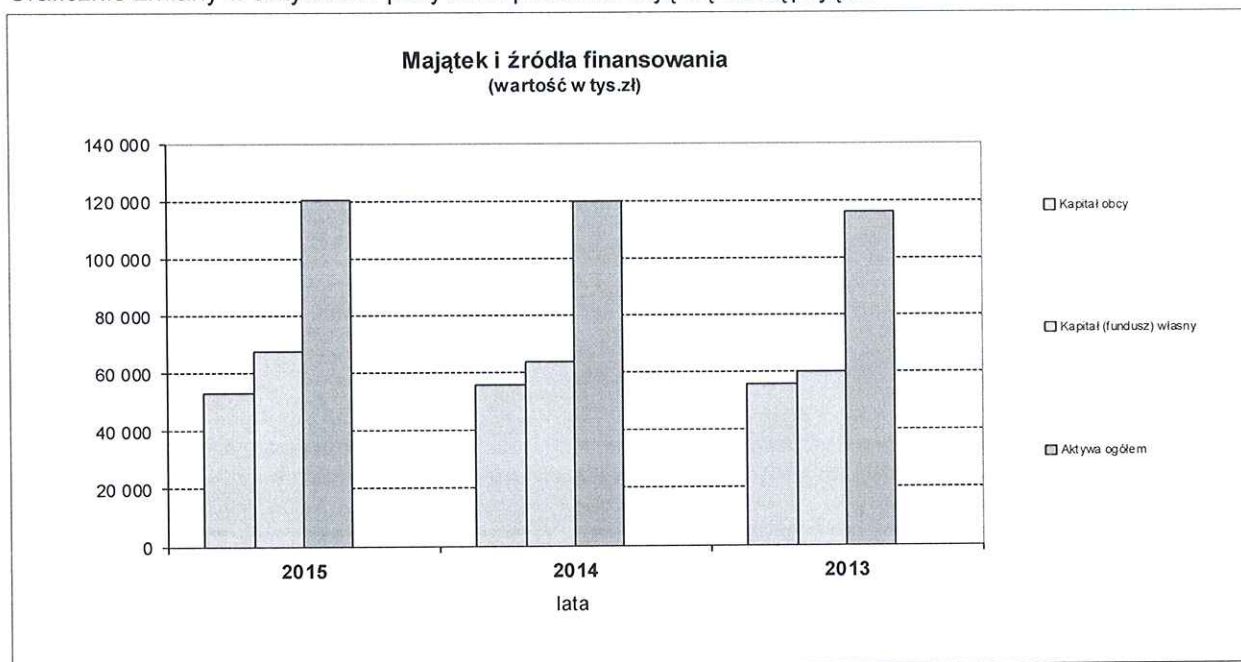
Pasywa, dane w tys. zł:

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
	2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał (fundusz) własny	67 429	56	63 897	53	60 008	52	3 533	106	7 422	112
Kapitał podstawowy	27 750	23	27 750	23	27 750	24	0	100	0	100
Pozostałe kapitały	34 669	29	32 172	27	30 359	26	2 497	108	4 310	114
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)										
Zysk netto	5 010	4	3 975	3	1 899	2	1 035	126	3 111	264
Zobowiązania długoterminowe	25 383	21	23 367	20	25 479	22	2 016	109	-96	100
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 000	2	1 519	1	0	0	1 481	197	3 000	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 494	11	13 233	11	16 656	14	261	102	-3 162	81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	111	0	189	0	214	0	-78	59	-103	52
Przychody przyszłych okresów	7 531	6	8 089	7	8 593	7	-558	93	-1 062	88
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 247	1	337	0	16	0	910	370	1 231	7 796
Zobowiązania krótkoterminowe	27 469	23	32 325	27	30 472	26	-4 857	85	-3 004	90
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 256	7	11 994	10	10 996	9	-3 738	69	-2 740	75
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	537	0	208	0	139	0	329	258	398	386
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 047	15	19 515	16	18 731	16	-1 468	92	-684	96
Przychody przyszłych okresów	568	0	558	0	559	0	10	102	9	102
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	61	0	50	0	47	0	11	122	14	130
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe										
Pasywa razem	120 281	100	119 589	100	115 959	100	692	101	4 322	104

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 64 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 41 % aktywów ogółem;
 - b) jednocześnie widoczny jest wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 kolejnych okresów sprawozdawczych stanowi kwotę 948 tys. zł będący rezultatem realizowanej strategii rozwoju. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 36 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w roku badanym wydatkowano 1 527 tys. zł;
 - c) długoterminowe aktywa finansowe wzrosły o kwotę 502 tys. w wyniku powołania nowej spółki zależnej MP Trade Sp. z o. o.;
 - d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 171 tys. zł do roku ubiegłego, który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 2 % w stosunku do roku ubiegłego;
 - obniżenie stanu środków pieniężnych na dzień bilansowy o 989 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował pogorszenia płynności finansowej;
 - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 7% do 11 %;
 - e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 kolejnych okresów sprawozdawczych kapitałów własnych o 7 422 tys. zł (12 %).
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 56 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
 - g) największą pozycją kapitału własnego (29 % pasywów) jest kapitał zapasowy;
 - h) zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 15 % w stosunku do roku ubiegłego;

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł):

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
							2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Przychody netto ze sprzedaży	127 675	99	117 182	98	127 987	99	10 493	109	-312	100
Koszt własny sprzedaży	100 869	82	91 586	81	102 063	81	9 283	110	-1 194	99
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 805		25 596		25 924		1 209	105	881	103
Koszty sprzedaży	16 143	13	15 421	14	18 464	15	722	105	-2 321	87
Koszty ogólnego zarządu	3 765	3	3 669	3	3 662	3	96	103	103	103
Pozostałe przychody	1 040	1	870	1	804	1	170	120	236	129
Pozostałe koszty	481	0	439	0	0	0	42	110	481	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 457		6 937		4 602		520	107	2 855	162
Przychody finansowe	641	0	978	1	721	1	-337	66	-80	89
Koszty finansowe	1 607	1	2 398	2	2 534	2	-791	67	-927	63
Zysk (strata) brutto	6 491		5 517		2 789		974	118	3 702	233
Podatek dochodowy	1 481		1 542		-28		-61		1 509	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 010		3 975		2 817		1 035	126	2 193	178
W tym przypadający na: akcjonariuszy jednostki dominującej	5 010		3 975		1 899		1 035		2 076	
Udziały niekontrolujące										

2.1. Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (w tys. zł)

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 010		3 975		1 899				8 415	
Pozostałe całkowite dochody	95		-85		-75		180	-112	-10	-127
Zysk (strata) z zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	95		-85		-75		180		-10	
Pozostałe całkowite dochody netto ogółem	5 105		3 890		2 742		1 035	131	2 193	186
Całkowite dochody netto przypadające na:	5 105		3 890		2 742		1 035	131	2 193	186
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 105		3 890		2 742		1 215		2 363	
Udziały niekontrolujące										

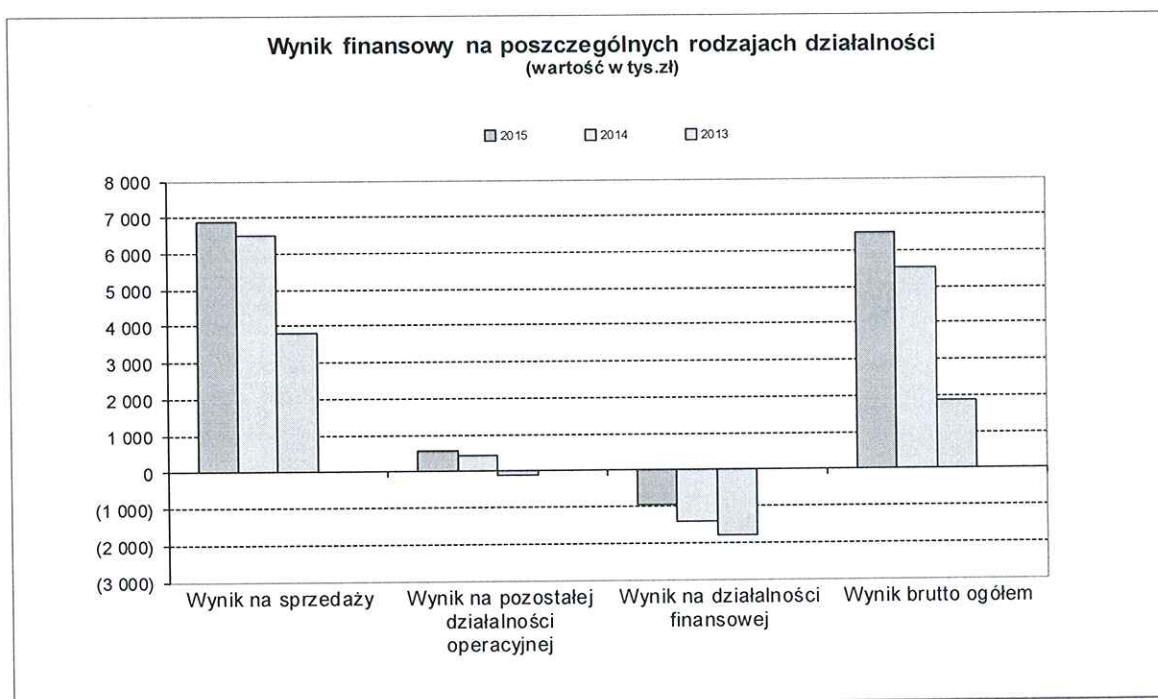
Przychody ogółem	129 356	100	119 030	100	129 512	100	10 326	109	-156	100
-------------------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	------------	---------------	------------	-------------	------------

Koszty ogółem	122 865	100	113 513	100	126 723	100	9 352	108	-3 858	97
----------------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	------------	--------------	------------	---------------	-----------

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 5 010 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 4,17 %
- przychodów ogółem 3,87 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 7,43 %.

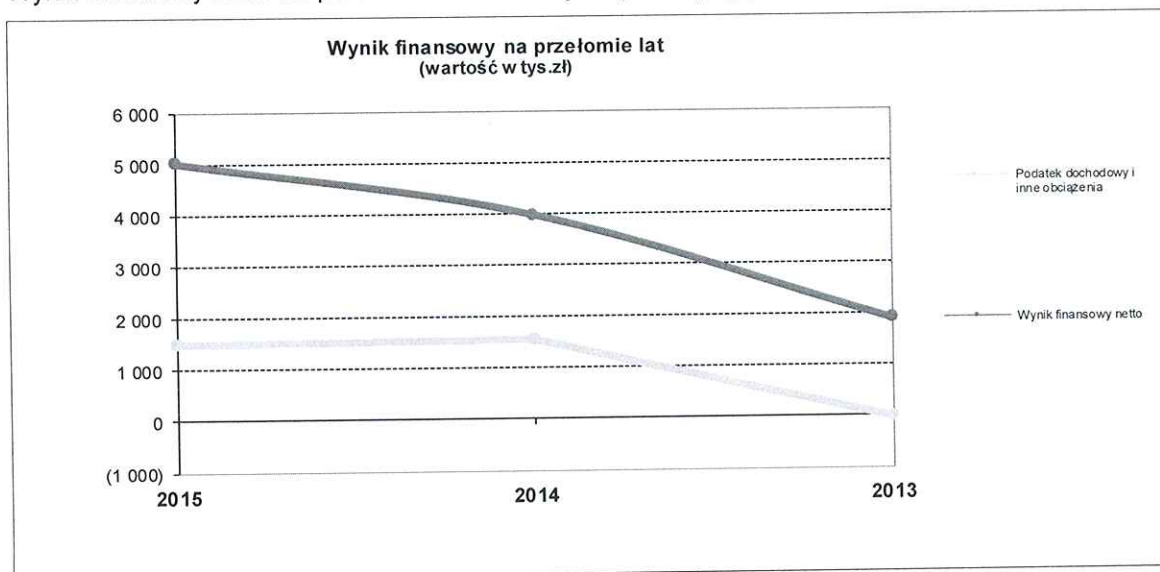
Udział poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności. Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie zysku z działalności kontynuowanej o 7 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 966 tys. zł. Opisanie zmiany wpłynęły na ukształtowanie się zysku netto na poziomie 5 010 zł, wyższym od ubiegłorocznego o 26 %.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	4,17%	3,32%	1,64%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	3,87%	3,34%	1,47%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	7,43%	6,22%	3,16%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> <u>100</u> aktywa ogółem	-	procent	5,00%	4,57%	2,89%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 4,17 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 7,43 %.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	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	1,59	1,35	1,32
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	1,24	1,07	0,91
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	0,25	0,24	0,23
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,23	1,27	0,73

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	26	33	34
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	w dniach	60	52	40
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	w dniach	48	53	58
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,06	0,98	1,10

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył z 40 dni w 2013 roku i 52 dni w 2014 roku do 60 dni w roku 2015.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,06 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,06 zł przychodów.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w roku badanym, przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami spadł z 34 dni w roku 2013 do 33 dni w roku 2014 i do 26 dni w roku 2015.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	101,98%	96,92%	90,99%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	62,82%	74,22%	75,56%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	127,58%	114,73%	107,25%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	67 429,7	63 897,3	60 007,7

Uwagę zwraca wskaźnik złotej reguły bilansowania, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik złotej reguły finansowania, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitału własnego, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

W przedziale 3 kolejnych okresów sprawozdawczych nie nastąpił istotny przyrost wartości jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	8 016,9	7 035,5	5 007,1
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,70	0,52	(0,45)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	42,21%	39,72%	-73,37%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	7,42	7,23	(13,21)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> średnioroczne zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,13	0,14	(0,08)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych za rok obrotowy przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>bilansowy zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,54	0,43	0,21

Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	10,93	13,94	18,76
Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) <u>kapitał własny</u> ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	zł	7,29	6,91	6,49

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd jednostki. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

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

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Asseco BS ERP System. Nie wystąpiła zmiana systemu komputerowego,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- 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:

- jednostka przechowuje zbiory wraz z dokonaniem wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości),

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w siedzibie jednostki dnia 4 stycznia 2016 roku i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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.

3. AKTYWA

Wybrane pozycje:

3.1. Aktywa trwałe

76 558 tys. zł

Stanowią one 64 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Inne wartości niematerialne i prawne w wysokości

5 219 tys. zł

Stanowią one 4 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			6 436	6 436
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			6 436	6 436
Umorzenie				
Bilans otwarcia			994	994
Zwiększenia			223	223
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			1 217	1 217
Wartość netto na BO			5 442	5 442
Wartość netto na BZ			5 219	5 219

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**49 540 tys. zł**

Stanowią one 41 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	2 457	18 904	45 244	2 954	1 765	71 324
Zwiększenia		891	3 769	604	78	5 342
Zmniejszenia			517	518	5	1 040
Bilans zamknięcia	2 457	19 795	48 496	3 040	1 838	75 626
Umorzenie						
Bilans otwarcia		4 378	17 665	2 303	1 269	25 615
Zwiększenia		536	1 853	313	81	2 783
Zmniejszenia			298	507	3	808
Bilans zamknięcia		4 914	19 220	2 109	1 347	27 590
Wartość netto na BO	2 457	14 527	27 579	651	496	45 709
Wartość netto na BZ	2 457	14 881	29 276	931	491	48 036

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	3 556	1 528	3 578	1 506
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zgodna z przyjętą Polityką Rachunkowości MSR 16,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 36 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2010 roku w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 3 007 tys. zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.1.3. Długoterminowe aktywa finansowe **21 080 tys. zł**

Stanowią one 18 % bilansowej sumy aktywów.

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w jednostkach zależnych. W bieżącym roku objęto udziały w nowej jednostce zależnej MP Trade Sp. z o. o. w kwocie 502 tys. zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **43 723 tys. zł**

Stanowią 36 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy **9 425 tys. zł**

Stanowią one 8 % bilansowej sumy aktywów.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.2.2. Należności krótkoterminowe **27 366 tys. zł**

Stanowią 23 % aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.3. Ogółem aktywa wynoszą **120 281 tys. zł**

Z podkreśleniem, że przy wycenie poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z regulacji MSR i MSSF oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

Wybrane pozycje:

4.1. Kapitał własny **67 429 tys. zł**

Stanowi 56 % pasywów bilansu, w tym:

4.1.1. Kapitał podstawowy **27 750 tys. zł**

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.1.2. Pozostałe kapitały 34 669 tys. zł

Pozostałe kapitały dotyczą kapitału zapasowego zwiększonego w roku obrotowym o 2 402 tys. zł z podziału zysku za 2014 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 14 z dnia 26 czerwca 2015 roku oraz kapitału z aktualizacji wyceny.

4.1.3. Zysk netto 5 010 tys. zł

Ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 25 383 tys. zł

Stanowią one 21 % sumy pasywów

4.2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki 13 494 tys. zł

Dotyczą kredytów w BZ WBK i BGK.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe 27 469 tys. zł

Stanowią 23 % sumy pasywów.

4.2.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	18 047	19 515
1. Wobec jednostek powiązanych	261	67
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	17 786	19 449
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 778	16 346
- do 12 miesięcy	16 778	16 346
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	113	94
f) zobowiązania faktoringowe		2 096
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	400	426
h) z tytułu wynagrodzeń	335	386
i) inne zobowiązania	160	100

4.3. Ogółem pasywa bilansu 120 281 tys. zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityki rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży wyrobów.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki i różnice kursowe.

6. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**6.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią, w sposób wiarygodny, powiązany ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi :

Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	7 123
środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(1 345)
środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(6 768)
środków pieniężnych netto, razem	(990)

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 3 532 tys. zł, zgodnie z ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i księgami rachunkowymi.

6.3. Dodatkowe noty objaśniające.

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Dodatkowe noty objaśniające sporządzono w pełnej zgodności ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd dnia 17 marca 2016 roku.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.
4. Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
6. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
7. Dodatkowe noty objaśniające za rok obrotowy.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Działający w imieniu ReVISION – RZESZÓW Józef Król Sp. z o. o. w Rzeszowie:

(Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3510)

Kluczowy biegły rewident:


Agnieszka Lew

nr rej 11556

Rzeszów, dnia 17 marca 2016 roku

ReVISION

Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o.

35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6C/8
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585