



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.

25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

OPINIA I RAPORT

**z badania sprawozdania finansowego
BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna
w Końskich, ul. Górna 2 a**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

BETOMAX POLSKA S.A.

w Końskich ul. Górna 2 a

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna w Końskich, ul. Górna 2a, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **62 579 025,49 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **5 001 042,77 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 401 042,77 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **157 935,69 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j. t. Dz. U z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- 3) 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 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 miarodajnej opinii.

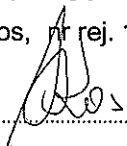
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku,
- 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.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

Irena Kos, nr rej. 10093



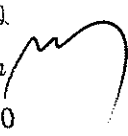
.....

Kielce, dnia 11 maja 2015 roku.

**Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę pod nr 473**

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sanktuarialna 11.5
tel. 41 368 23 21, tel/fax 41 368 65 79
NIP 657 030 82 64, REG. 230031145

PREZES ZARZĄDU
Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550





BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna
w Końskich, ul. Górna 2 a**

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
1.	Analiza bilansu	7
2.	Analiza rachunku zysków i strat	11
3.	Analiza wskaźnikowa	13
4.	Kontynuacja działalności	14
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	15
2.	Inwentaryzacja i system kontroli wewnętrznej	16
3.	AKTYWA	16
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	16
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.3.	Inwestycje długoterminowe	17
3.4.	Zapasy	18
3.5.	Należności krótkoterminowe	18
3.6.	Inwestycje krótkoterminowe	18
3.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19
4.	PASYWA	19
4.1.	Kapitał zakładowy	19
4.2.	Kapitał zapasowy	19
4.3.	Zysk brutto za bieżący rok	19
4.4.	Zobowiązania długoterminowe	19
4.5.	Zobowiązania krótkoterminowe	20
4.6.	Rozliczenia międzyokresowe	20
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
5.1.	Przychody ze sprzedaży produktów	21
5.2.	Zmiana stanu produktu	21
5.3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21
5.4.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22
5.5.	Pozostałe przychody operacyjne	22
5.6.	Pozostałe koszty operacyjne	23
5.7.	Przychody finansowe	23
5.8.	Koszty finansowe	23
5.9.	Wynik finansowy brutto	23
6.	USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA 2014 ROK	23
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
D.	PODSUMOWANIE	25



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.04.2009 r. Repertorium nr A 1793/2009. Zgodnie z § 4 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony. BETOMAX POLSKA Spółka Akcyjna w Końskich powstała w wyniku przekształcenia z dniem 30 listopada 2009 roku BETOMAX POLSKA sp. z o. o. w Końskich. Ostatnia zmiana Statutu nastąpiła w dniu 29 września 2014 roku Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000342237 z dnia 30 listopada 2009 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach, aktualny wyciąg z rejestru z dnia 11.05.2015 roku.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 658-17-00-296 nadany w dniu 03.11.1998 r. przez Urząd Skarbowy w Końskich. Obecnie właściwym do rozliczeń podatkowych jest Świętokrzyski Urząd Skarbowy w Kielcach.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 290997907 nadany przez Urząd Statystyczny w Kielcach – zaświadczenie z dnia 11.08.2010 r. Zmiana w ewidencji statystycznej PKD nastąpiła w dniu 07.12.2009 r. w Urzędzie Statystycznym w Kielcach.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są wymagane do działalności spółki ze względu na rodzaj prowadzonej działalności.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:
 - PKD 46.73.Z. - sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
 - PKD 42.13.Z. - roboty związane z budową mostów i tuneli,
 - PKD 42.99.Z.- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - PKD 42.11.Z.- roboty związane z budową dróg i autostrad,
 - PKD 42.91.Z.- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
 - PKD 77.32.Z.- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
 - PKD 71.12.Z.- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.Ponadto spółka może prowadzić inne rodzaje działalności wymienione w Statucie i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor:
 - powiązanie kapitałowe z niemiecką spółką BETOMAX GmbH & Co.KG posiadającą na dzień bilansowy 26,87 % akcji spółki BETOMAX POLSKA,
 - z powstałą w 2014 roku spółką zależną PAMEXPOL sp. z o. o. w Końskich, w której jednostka posiada 100 % udziałów.



Stosownie do ustaleń badana jednostka jest jednostką dominującą wobec spółki PAMEXPOL Sp. z o. o. w Końskich.

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawę jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Grzegorz Muszyński
Członek Zarządu	Piotr Kurczyński
Członek Zarządu	Tomasz Gierczyński
Członek Zarządu	Dorota Walkiewicz

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza o 5 - letniej kadencji określonej w § 23 ust. 1 Statutu Spółki, zgodnie z art. 216 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący	Lech Jan Pasturczak	
Wiceprzewodniczący	Stanisław Juliusz Pargieła	
Wiceprzewodniczący	Artur Mączyński	
Sekretarz	Andrzej Piotr Pargieła	
Członek RN	Konrad Kosierkiewicz	
Członek RN	Wolfgang Scheurer	do 04.04.2014 roku
Członek RN	Heinrich Jammers	od 27.06.2014 roku

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Głównym księgowym jednostki jest Piotr Kurczyński od dnia 01.02.1999 roku.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Kapitał własny	34 787 112,33	25 386 069,56
Kapitał podstawowy	1 340 000,00	1 200 000,00
Kapitał zapasowy	28 446 069,56	21 205 019,18
Zysk netto	5 001 042,77	2 981 050,38

Kapitał podstawowy 1 340 000,00 zł, dzieli się na 13 400 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje te na 31.12.2014 roku posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
BETOMAX GmbH, & Co. KG	3 600 000,00	5 300 000,00	26,87%	30,29%
Lech Pasturczak	2 085 250,00	2 685 250,00	15,56%	15,34%
Stanisław Pargieła	2 087 265,00	2 687 265,00	15,58%	15,36%
Andrzej Pargieła	2 085 250,00	2 685 250,00	15,56%	15,34%
Artur Mączyński	2 085 250,00	2 685 250,00	15,56%	15,34%
Pozostali akcjonariusze	1 456 985,00	1 456 985,00	10,87%	8,33%
Razem	13 400 000,00	17 500 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,

- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
8. Od dnia 04.04.2013 roku Spółka notowana jest na rynku NewConnect GPW w Warszawie z 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i C o nominalnej wartości 0,10 zł.
- W dniu 12 grudnia 2014 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału akcyjnego związana z przeprowadzeniem oferty niepublicznej 1 400 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 kwietnia 2014 roku.
9. Dla realizacji celów Spółki jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 124 osoby, a w roku poprzednim 105 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 01/III/2014 Rady Nadzorczej z dnia 03.11.2014 roku 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 Biegli Rewidenci Kielce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, ul. Sandomierska 105, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w dniu 13 listopada 2014 roku przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 16.04.2015 roku do 11.05.2015 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Irena Kos (nr rej. 10093) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, 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 (Dz. U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń i objaśnień.
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 przez ZWZ w dniu 27 czerwca 2014 roku.
Zysk bilansowy netto w kwocie 2 981 050,38 zł uchwałą nr 6 ZWZ z dnia 27 czerwca 2014 roku przeznaczono na kapitał zapasowy w kwocie 1 781 050,38 zł, a kwotę 1 200 000,00 zł, na dywidendę.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w Kielcach w dniu 21.07.2014 roku.
b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 234, poz. 309360, w dniu 03.12.2014 roku.
c) złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 17 lipca 2014 roku.
15. Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w terminie zgodnym z uor w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
16. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:



a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,	
b) bilansu na dzień 31.12.2014 roku, z sumą aktywów i pasywów	62 579 025,49 zł
c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto	5 001 042,77 zł
d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę	9 401 042,77 zł
e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę	157 935,69 zł
f) dodatkowych informacji i objaśnień,	

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności spółki w roku obrotowym.

17. 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.
18. 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) niezrealizowania innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
19. 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 2012 – 2014.



1. Analiza bilansu

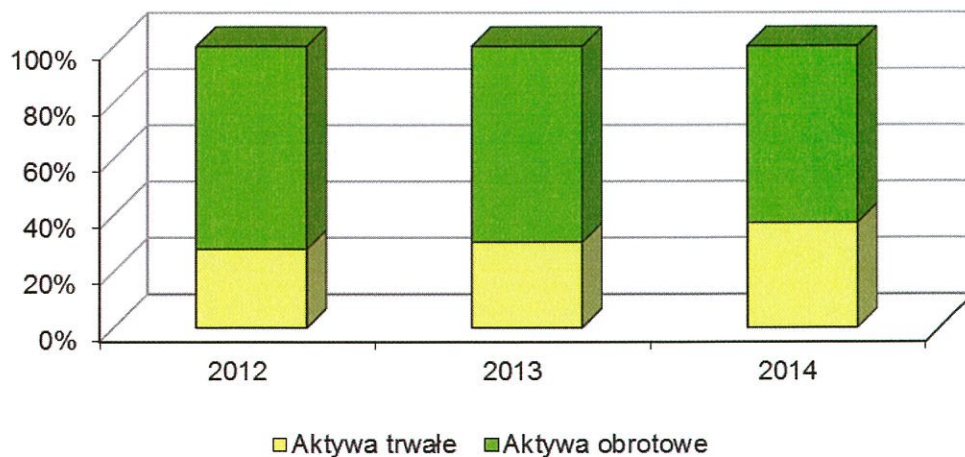
BILANS
(struktura)

w tys. zł

	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	38 628,2	100,0%	45 773,6	100,0%	62 579,0	100,0%
A. Aktywa trwałe	10 805,2	28,0%	13 917,6	30,4%	23 264,1	37,2%
I. Wartości niematerialne i prawne	428,2	1,1%	719,2	1,6%	515,1	0,8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 377,0	26,9%	13 198,4	28,8%	14 144,1	22,6%
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	8 605,0	13,8%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Aktywa obrotowe	27 823,0	72,0%	31 856,1	69,6%	39 314,9	62,8%
I. Zapasy	14 708,4	38,0%	18 811,9	41,1%	18 149,2	29,0%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	12 236,9	31,7%	11 764,3	25,7%	14 099,5	22,5%
- należności z tytułu dostaw i usług	11 692,4	30,3%	11 031,1	24,1%	13 156,5	21,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	143,4	0,4%	274,6	0,6%	116,7	0,2%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	143,4	0,4%	274,6	0,6%	116,7	0,2%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	143,4	0,4%	274,6	0,6%	116,7	0,2%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	734,2	1,9%	1 005,3	2,2%	6 949,5	11,1%
Pasywa	38 628,2	100,0%	45 773,6	100,0%	62 579,0	100,0%
A. Kapitał własny	17 627,6	45,6%	25 386,1	55,5%	34 787,1	55,6%
I. Kapitał podstawowy	1 000,0	2,6%	1 200,0	2,6%	1 340,0	2,1%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III. Udziały własne (-)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	14 819,1	38,3%	21 205,0	46,4%	28 446,1	45,5%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	1 808,5	4,7%	2 981,1	6,5%	5 001,0	8,0%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 000,5	54,4%	20 387,6	44,5%	27 791,9	44,4%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	5 238,9	13,6%	5 207,6	11,4%	6 644,8	10,6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 349,7	39,7%	14 980,5	32,7%	21 120,4	33,8%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	312,1	0,8%	51,0	0,1%	311,1	0,5%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312,1	0,8%	51,0	0,1%	311,1	0,5%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	15 037,6	38,9%	14 908,4	32,6%	20 789,8	33,3%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 900,8	25,6%	7 008,0	15,3%	10 012,7	16,0%
3. Fundusze specjalne	0,0	0,0%	21,1	0,0%	19,5	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	412,0	1,1%	199,4	0,4%	26,7	0,0%



Graficzna struktura aktywów



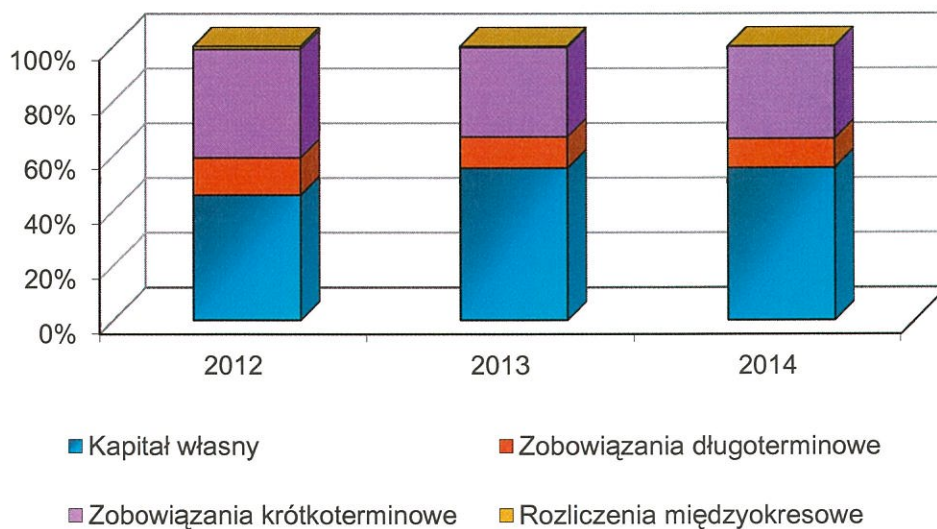
Udział aktywów trwałych w ogólnej kwocie aktywów bilansu spółki i na 31.12.2014 roku wynosił 37,2 % i wykazuje na przestrzeni ostatnich 3 lat tendencję wzrostową.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 22,6 % aktywów, a inwestycje długoterminowe 13,8 %.

Aktywa obrotowe stanowią 62,8 % sumy bilansowej a ich udział w aktywach systematycznie maleje.

Główną pozycję stanowią zapasy (29,0 %) i należności krótkoterminowe (22,5 %).

Graficzna struktura pasywów



Kapitały własne stanowiące 55,6 % sumy pasywów pozostają na podobnym poziomie do stanu na rok ubiegły, w tym kapitał zapasowy stanowi 45,5 %.

Zobowiązania i rezerwy stanowią 44,4 %, a ich główną pozycję stanowią zobowiązania długoterminowe (10,6 %) i krótkoterminowe (33,8 %), w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 16,5 %.

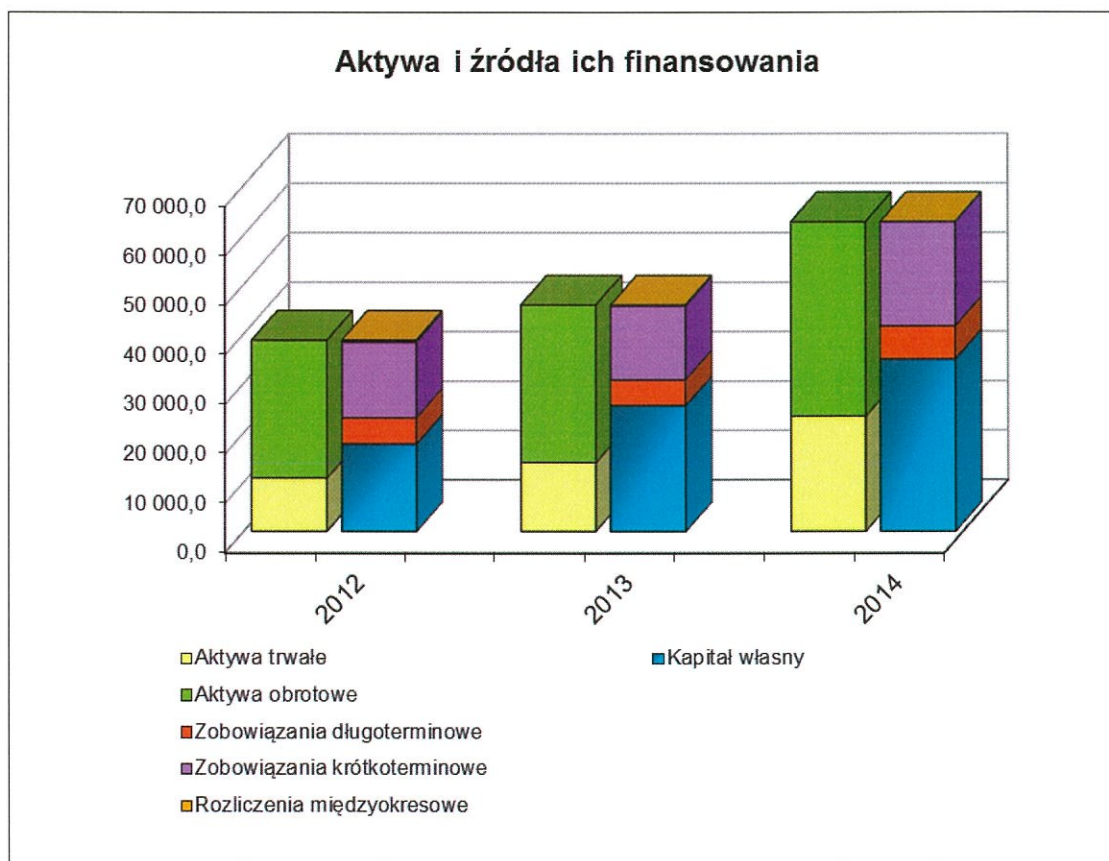
Złota Reguła Bilansowa

	2012	2013	2014
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	TAK	TAK

tzn.

$$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}} \geq 1$$

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	10 805,2	13 917,6	23 264,1
Aktywa obrotowe	27 823,0	31 856,1	39 314,9
Kapitał własny	17 627,6	25 386,1	34 787,1
Zobowiązania długoterminowe	5 238,9	5 207,6	6 644,8
Zobowiązania krótkoterminowe	15 349,7	14 980,5	21 120,4
Rozliczenia międzyokresowe	412,0	199,4	26,7
Suma bilansowa	38 628,2	45 773,6	62 579,0



		BILANS (dynamika)			w tys. zł			
		2012	2013	2014	Odchylenia		Odchylenia	
					2013 / 2012 Kwota	% - 100	2014 / 2013 Kwota	% - 100
Aktywa	38 628,2	45 773,6	62 579,0	7 145,5	18,5%	16 805,4	36,7%	
A. Aktywa trwałe	10 805,2	13 917,6	23 264,1	3 112,4	28,8%	9 346,5	67,2%	
I. Wartości niematerialne i prawne	428,2	719,2	515,1	290,9	67,9%	-204,1	-28,4%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 377,0	13 198,4	14 144,1	2 821,4	27,2%	945,6	7,2%	
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	8 605,0	0,0		8 605,0		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
B. Aktywa obrotowe	27 823,0	31 856,1	39 314,9	4 033,1	14,5%	7 458,8	23,4%	
I. Zapasy	14 708,4	18 811,9	18 149,2	4 103,4	27,9%	-662,6	-3,5%	
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	12 236,9	11 764,3	14 099,5	-472,6	-3,9%	2 335,2	19,9%	
- należności z tytułu dostaw i usług	11 692,4	11 031,0	13 156,5	-661,3	-5,7%	2 125,5	19,3%	
III. Inwestycje krótkoterminowe	143,4	274,6	116,7	131,2	91,5%	-157,9	-57,5%	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	143,4	274,6	116,7	131,2	91,5%	-157,9	-57,5%	
c) środki pieniężne i inne aktywa	143,4	274,6	116,7	131,2	91,5%	-157,9	-57,5%	
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	734,2	1 005,3	6 949,5	271,1	36,9%	5 944,2	591,3%	
Pasywa	38 628,2	45 773,6	62 579,0	7 145,5	18,5%	16 805,4	36,7%	
A. Kapitał własny	17 627,6	25 386,1	34 787,1	7 758,5	44,0%	9 401,0	37,0%	
I. Kapitał podstawowy	1 000,0	1 200,0	1 340,0	200,0	20,0%	140,0	11,7%	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
III. Udziały własne (-)	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
IV. Kapitał zapasowy	14 819,1	21 205,0	28 446,1	6 385,9	43,1%	7 241,1	34,1%	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
VIII. Zysk (strata) netto	1 808,5	2 981,1	5 001,0	1 172,5	64,8%	2 020,0	67,8%	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 000,5	20 387,6	27 791,9	-613,0	-2,9%	7 404,3	36,3%	
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		
II. Zobowiązania długoterminowe	5 238,9	5 207,6	6 644,8	-31,3	-0,6%	1 437,2	27,6%	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 349,7	14 980,5	21 120,4	-369,2	-2,4%	6 139,9	41,0%	
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	312,1	51,0	311,1	-261,0	-83,6%	260,0	509,4%	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312,1	51,0	311,1	-261,0	-83,6%	260,0	509,4%	
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	15 037,6	14 908,4	20 789,8	-129,2	-0,9%	5 881,4	39,5%	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 900,8	7 008,0	10 012,7	-2 892,8	-29,2%	3 004,7	42,9%	
3. Fundusze specjalne	0,0	21,1	19,5	21,1		-1,6	-7,6%	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	412,0	199,4	26,7	-212,5	-51,6%	-172,7	-86,6%	

Kwota sum bilansowych w 2014 roku zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 16 805,4 tys. zł. Wzrost majątku nastąpił w aktywach trwałych o kwotę 9 346,5 tys. zł oraz w aktywach obrotowych o kwotę 7 458,8 tys. zł.

Aktywa trwałe zwiększyły się głównie w wyniku nabycia udziałów w spółce PAMEXPOL w kwocie 8 605,0 tys. zł.

Aktywa obrotowe uległy zwiększeniu głównie w związku ze wzrostem należności o 2 335,2 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 2 125,2 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o kwotę 5 944,2 tys. zł z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów usług montażu.

W pasywach bilansu wzrost nastąpił w kapitałach własnych o kwotę 9 401,0 tys. zł, w wyniku wzrostu wartości kapitału zapasowego o kwotę 7 241,1 tys. zł, w tym z zysku za 2013 rok o kwotę 1 781,1 tys. zł oraz nadwyżki kapitału z emisji akcji nad kwotę nominalną zwiększenia kapitału podstawowego w wysokości 5 460,0 tys. zł.

Zobowiązania wzrosły o kwotę 7 404,3 tys. zł, w tym szczególnie w wyniku wzrostu stanu zobowiązań długoterminowych o 1 437,2 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 3 004,7 tys. zł.

2. Analiza rachunek zysków i strat

w tys. zł

	2012		2013		2014		Odchylenia 2013 / 2012		Odchylenia 2014 / 2013	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	48 145,2	100,0%	45 776,8	100,0%	57 869,9	100,0%	-2 368,4	-4,9%	12 093,1	26,4%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 791,5	30,7%	19 184,8	41,9%	29 432,1	50,9%	4 393,3	29,7%	10 247,2	53,4%
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0%	1 045,4	2,3%	2 737,5	4,7%	1 045,4		1 692,1	161,9%
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		0,0	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 353,7	69,3%	25 546,5	55,8%	25 700,3	44,4%	-7 807,2	-23,4%	153,8	0,6%
B. Koszty działalności operacyjnej	45 779,0	95,1%	41 464,6	90,7%	52 259,4	90,3%	-4 314,4	-9,4%	10 794,8	26,0%
I. Amortyzacja	1 368,4	2,8%	1 438,8	3,1%	1 579,3	2,7%	70,4	5,1%	140,5	9,8%
II. Zużycie materiałów i energii	2 627,9	5,5%	6 327,6	13,8%	15 243,0	26,3%	3 699,7	140,8%	8 915,3	140,9%
III. Usługi obce	4 761,7	9,9%	4 248,6	9,3%	5 085,7	8,8%	-513,1	-10,8%	837,1	19,7%
IV. Podatki i opłaty	258,0	0,5%	307,3	0,7%	493,0	0,9%	49,2	19,1%	185,8	60,5%
V. Wynagrodzenia	7 390,3	15,4%	7 169,1	15,7%	10 462,5	18,1%	-221,2	-3,0%	3 293,4	45,9%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 366,5	2,8%	1 352,3	3,0%	2 000,4	3,5%	-14,2	-1,0%	648,2	47,9%
VII. Pozostałe	867,2	1,8%	958,5	2,1%	1 291,5	2,2%	91,3	10,5%	333,0	34,7%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 139,0	56,4%	19 662,4	43,0%	16 104,0	27,8%	-7 476,5	-27,5%	-3 558,5	-18,1%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 366,2	4,9%	4 312,2	9,3%	5 610,5	9,7%	1 946,0	82,2%	1 298,3	30,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	442,9	0,9%	311,0	0,7%	665,2	1,1%	-131,9	-29,8%	354,2	113,9%
E. Pozostałe koszty operacyjne	173,4	0,4%	414,2	0,9%	154,1	0,3%	240,8	138,9%	-260,1	-62,8%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 635,7	5,4%	4 209,0	9,1%	6 121,6	10,5%	1 573,3	59,7%	1 912,6	45,4%
G. Przychody finansowe	234,7	0,5%	35,8	0,1%	4,8	0,0%	-198,9	-84,7%	-31,0	-86,5%
H. Koszty finansowe	569,6	1,2%	600,2	1,3%	735,2	1,3%	30,6	5,4%	135,0	22,5%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 300,8	4,7%	3 644,6	7,9%	5 391,3	9,2%	1 343,8	58,4%	1 746,6	47,9%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		0,0	
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		0,0	
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		0,0	
K. Zysk (strata) brutto	2 300,8	4,7%	3 644,6	7,9%	5 391,3	9,2%	1 343,8	58,4%	1 746,6	47,9%
L. Podatek dochodowy	1 105,5	2,3%	663,6	1,4%	390,2	0,7%	-442,0	-40,0%	-273,3	-41,2%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		0,0	
N. Zysk (strata) netto	1 195,3	2,4%	2 981,1	6,5%	5 001,0	8,5%	1 785,8	149,4%	2 020,0	67,8%

W 2014 roku w porównaniu do roku ubiegłego nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów. Wyniósł on 12 093,1 tys. zł, tj. o 26,4 %.

Zmieniła się struktura przychodów na korzyść przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży produktów i

usług, który wyniósł 50,9 % ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży, tj. o 11 punktów procentowych. Wartość sprzedanych towarów pozostała na poziomie roku ubiegłego.

Wzrost wartości sprzedaży był o 0,4 punkty procentowe większy od przyrostu wartości poniesionych kosztów działalności operacyjnej.

Kwota zysku ze sprzedaży wzrosła o 1 298,3 tys. zł i wynosi 5 610,5 tys. zł.

Zysk ten zwiększył się o zysk na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę 511,1 tys. zł oraz został pomniejszony o stratę na działalności finansowej o kwotę 730,4 tys. zł.

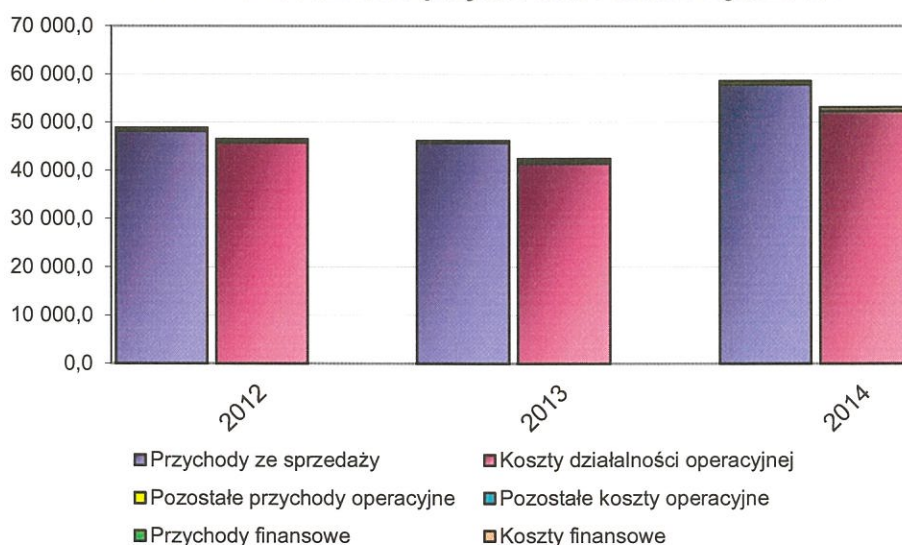
Zysk brutto jest większy od osiągniętego za rok ubiegły o 1 746,6 tys. zł, a zysk netto zwiększył się o kwotę 2 020,0 tys. zł.

Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

przychody			
	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	48 145,2	45 776,8	57 869,9
Pozostałe przychody operacyjne	442,9	311,0	665,2
Przychody finansowe	234,7	35,8	4,8
Razem przychody	48 822,8	46 123,6	58 539,9

koszty			
	2012	2013	2014
Koszty działalności operacyjnej	45 779,0	41 464,6	52 259,4
Pozostałe koszty operacyjne	173,4	414,2	154,1
Koszty finansowe	569,6	600,2	735,2
Razem koszty	46 522,0	42 478,9	53 148,7

Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



3. Analiza wskaźnikowa

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Suma bilansowa		38 628,2	45 773,6	62 579,0
2.	Wynik finansowy netto		1 195,3	2 981,1	5 001,0
3.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	2,48%	6,51%	8,64%
4.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,91%	9,42%	9,70%
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	3,09%	6,51%	7,99%
6.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	107,77	92,71	80,07
7.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	102,40	76,02	60,70
8.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	111,72	147,53	129,08
FINANSOWE					
9.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	53,30%	44,06%	44,34%
10.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	163,14%	182,40%	149,53%
11.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwa długoterminowa} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	59,20%	66,84%	66,21%
12.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	27,97%	30,41%	37,18%
13.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	55,17%	47,03%	53,72%
14.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,81	2,13	1,86
15.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,81	0,80	0,67
16.	Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności krótkoterminowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,01	0,02	0,01
17.	Aktywa bieżące netto	$\text{aktywa bieżące} - \text{zobowiązania bieżące}$	12 473,3	16 875,6	18 194,5
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
18.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	6,78%	11,74%	14,38%

W 2014 roku nastąpiła poprawa rentowności brutto sprzedaży do 9,70 % i rentowności majątku spółki – 7,99 %, a rentowność kapitałów do 14,38 %.

Skrócił się wskaźnik rotacji zapasów i wskaźniki rotacji należności oraz zobowiązań.

Poziom stopnia pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który wniósł 149,53 % i jest mniejszy od uzyskanego za rok ubiegły o 32,87 punktów procentowych.

Pogorszeniu uległy wskaźniki: płynności bieżącej z 2,13 za 2013 rok do 1,86 za rok 2014.

Kwota aktywów netto wzrosła w 2014 roku o kwotę 1 318,9 tys. zł w porównaniu do roku 2013.

4. Zdolność jednostki 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 aktualna sytuacja jednostki nie wskazuje na zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Zachowana jest złota zasada finansowania.

Badanie zdolności do kontynuacji działalności

w oparciu o model zaproponowany przez A. Hołdę (Rachunkowość Nr 5/2001)

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

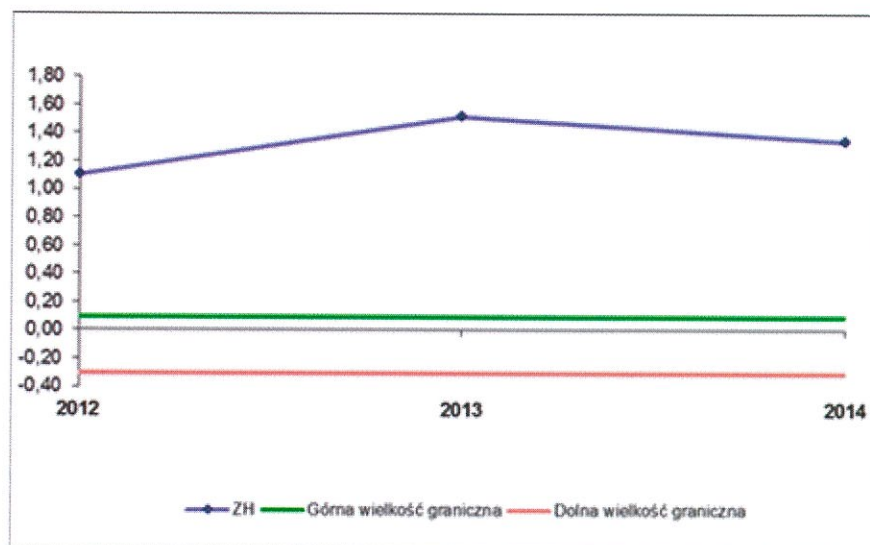
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

Ogólne zasady interpretacji wartości Z_H

Wartość wskaźnika Z_H	Prawdopodobieństwo bankructwa
(-)0,3 lub mniej	wysokie
(-)0,3 - (+)0,1	nieokreślone
(+)0,1 i więcej	niskie

Ostateczna wartość funkcji Z_H dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
PWP =	1,81	2,13	1,86
SZ =	53,30	44,10	44,37
ZM =	3,09	7,06	9,23
WOZ =	120,71	131,66	124,34
RM =	1,26	1,09	1,08
Z_H =	1,10	1,52	1,35



Wg modelu Hołdy wskaźnik w wysokości 1,35 świadczy o tym, że istnieje niski poziom zagrożenia kontynuacji działalności jednostki.

Jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie przyjętych przez nią zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia od 01.01.2007 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę 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, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Polityka Rachunkowości badanej jednostki została w 2012 roku uaktualniona o zmiany wymuszone zmianą oprogramowania finansowo – księgowego.

Tekst jednolity „Polityki Rachunkowości” wprowadzony został w dniu 30.06.2013 roku

Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

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

- a) jednostka 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 jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SIMPLE.ERP.
- 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) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane są przechowywane odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR, zgodnych z art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości.
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu 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 I SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

2.1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona w 2014 roku zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości.

Biegły obserwował spis z natury w magazynach towarów i produktów jednostki i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

2.2. Kontrola wewnętrzna

Kontrola wewnętrzna w Spółce Akcyjnej BETOMAX POLSKA prowadzona jest w formie kontroli funkcjonalnej pełnionej przez Zarząd, Dyrektorów, Głównego Księgowego i kierowników działów.

Przeprowadzony przegląd analityczny przyjętych procedur ujawnił, że w badanej Spółce system kontroli wewnętrznej wiążącej się z poddanym badaniu sprawozdaniem finansowym obejmuje kontrole m. in. obrotu pieniężnego, zapasów, zakupów i sprzedaży. Nie ujawniono nieprawidłowości w działaniu tego systemu.

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

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **515 053,06 zł**

stanowią 0,8 % bilansowej sumy aktywów.

Wartości niematerialne i prawne:

- Wartość początkowa wartości niematerialnych prawnych	1 729 017,50 zł
- Wartość umorzenia wartości niematerialnych i prawnych	1 213 964,44 zł
- Wartość netto	515 053,06 zł

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.



3.2. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości**14 144 058,01 zł**

stanowią one 22,6 % bilansowej sumy aktywów.

w tym:

- środki trwale własne	10 794 323,24 zł
- środki trwale w leasingu	3 349 734,77 zł

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

a) Środki trwale	13 981 312,79 zł
- Wartość początkowa środków trwałych	21 597 052,22 zł
- Wartość umorzenia środków trwałych	7 615 739,43 zł
b) Środki trwale w budowie:	162 745,22 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwale”, gdyż:

- środki trwale zostały w 2014 roku objęte inwentaryzacją poprzez weryfikację,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 35,3 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji, jako zachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku oceny ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz. U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki (zabezpieczenia hipoteczne) wynoszą 15 600 tys. zł, jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów na zakup nieruchomości, których niespłacona na dzień 31.12.2014 roku kwota kredytu wynosi 8 521 tys. zł.
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1 579 301,20 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 464 110,69 zł.

3.3. Inwestycje długoterminowe w kwocie**8 605 000,00 zł**

stanowią 13,8 % sumy aktywów.

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w spółce zależnej PAMEXPOL Sp. z o. o. w Końskich, której jest jedynym udziałowcem. Spółka powstała w sierpniu 2014 roku.



Posiadane przez jednostkę udziały w jednostce podporządkowanej na dzień bilansowy wycenione zostały, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 3 uor.

3.4. Zapasy 18 149 238,09 zł

Stanowią one 29,0 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

- Materiały	1 623 974,44 zł
- Produkty	3 782 959,61 zł
- Towary	12 742 304,04 zł

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury w ostatnim kwartale roku oraz metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów na dzień bilansowy. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych roku badanego. Dokonana weryfikacja zapasów nie wykazała konieczności tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość. Na zapasach ustanowiono zastaw w kwocie 5 000 tys. zł na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym.

3.5. Należności krótkoterminowe 14 099 500,44 zł

stanowią one 22,5 % aktywów i dotyczą należności od:

- Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	58 308,17 zł
- Należności od pozostałych jednostek, w tym:	14 041 192,27 zł
a) należności z tytułu dostaw i usług	13 098 230,61 zł
- do 12 miesięcy	11 865 233,11 zł
- powyżej 12 miesięcy	1 232 997,50 zł
b) inne należności	366 175,56 zł
c) należności dochodzone na drodze sądowej	576 786,10 zł

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Odpis aktualizujący należności na 31.12.2014 roku wynosi 976 353,56 zł, w tym dokonany w 2014 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych stanowi kwotę 110 924,70 zł. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży. Należności z tytułu dostaw i usług zostały przez jednostkę potwierdzone wg stanu a dzień 31.10.2014 roku. Wiarygodność sald potwierdza ich zapłata do dnia badania w wysokości 75,3 %. W nie zapłaconej kwocie 24,7 % należności znajdują się należności zatrzymane jako gwarancje wykonanych usług montażu w wysokości 7,2 %.

3.6. Inwestycje krótkoterminowe 116 676,33 zł

stanowią 0,2 % aktywów i wynoszą:

- środki pieniężne w kasie	6 395,77 zł
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	110 280,56 zł

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane poprzez spis z natury, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Wycena stanu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych dokonana została wg średniego kursu NBP na 31.12.2014 roku.



3.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **6 949 499,56 zł**

stanowią 11,1 % aktywów i obejmują tytuły:

a) czynne rozliczenia międzyokresowe	5 928 023,03 zł
- roboty montażowe	5 644 811,34 zł
- ubezpieczenia majątkowe	120 119,00 zł
- inne opłaty roczne i prenumeraty	163 092,69 zł
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 021 476,53 zł
- nakłady na wdrożenie systemu B2B	153 107,61 zł
- pozostałe	868 368,92 zł

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.8. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **62 579 025,49 zł**

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

4. PASYWA

Pasywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

4.1. Kapitał podstawowy **1 340 000,00 zł**

stanowi 2,1 % sumy pasywów i wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh. Podwyższenie kapitału akcyjnego do kwoty 1 340 000,00 zł zarejestrowane zostało w dniu 19.12.2014 roku.

4.2. Kapitał zapasowy **28 446 069,56 zł**

stanowi 45,5 % pasywów i został zwiększony w roku obrotowym z zysku za 2013 rok, zgodnie z Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BETOMAX POLSKA S. A. z dnia 27 czerwca 2014 roku o kwotę 1 781 050,38 zł. Zmiana ta została ujęta w księgach rachunkowych w miesiącu sierpniu 2014 roku. Ponadto w wyniku emisji akcji serii D wystąpiła nadwyżka w kwocie 5 460 000,00 zł, którą odniesiono na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

4.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **5 001 042,77 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.

4.4. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **6 644 828,10 zł**

Stanowią one 10,6 % bilansowej sumy pasywów i obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek, tj.:



a) kredyty i pożyczki	4 811 377,00 zł
b) inne zobowiązania (leasingowe)	1 833 451,10 zł

Zobowiązania te wyceniono zgodnie z przyjętymi przez jednostkę zasadami określonymi w ZPR. Ich spłata następuje zgodnie z przyjętym harmonogramem ratałnym.

4.5. Zobowiązania krótkoterminowe 21 120 385,82 zł

Stanowią 33,8 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone zobowiązania krótkoterminowe:

1. Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	311 090,84 zł
2. Wobec pozostałych jednostek , w tym:	20 789 825,68 zł
a) kredyty i pożyczki	3 709 689,78 zł
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 701 623,36 zł
- do 12 miesięcy	9 701 623,36 zł
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 509 122,65 zł
d) z tytułu wynagrodzeń	701 272,95 zł
e) inne zobowiązania	4 168 116,94 zł
3. Fundusze specjalne	19 469,30 zł

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą powyżej wymienionych tytułów.

a) zaciągnięte kredyty obejmują kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 615 901,78 zł oraz przypadająca na rok 2015 część kredytów inwestycyjnych w wysokości 1 093 788,00 zł.

Na ww. kredyty ustanowiono zabezpieczenia na majątku spółki wynikające z zawartych umów.

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 701 623,36 zł wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych nadziei bilansowy zostały wycenione wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Zobowiązania te do dnia badania uregulowano w 98,6 %.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych na kwotę 2 509 122,65 zł obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób prawnych	390 299,00 zł
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	169 496,00 zł
- Składki ubezpieczeń społecznych	681 754,21 zł
- Podatek VAT	1 256 069,44 zł
- PFRON	11 504,00 zł

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US.

Ich zapłata nastąpiła w 2014 roku zgodnie z przypadającymi terminami płatności.

d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 701 272,95 zł należnych pracownikom wypłacono w styczniu 2014 roku w terminie zgodnym z regulaminem.

e) Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 4 168 116,94 zł obejmują:

- zobowiązania za zakupione przedsiębiorstwo	3 000 000,00 zł
- zobowiązania leasingowe	1 067 799,48 zł
- inne	100 317,46 zł

Zobowiązania pozostałe zostały rozliczone do dnia badania, a zobowiązania leasingowe są spłacane zgodnie z umowami w ratach miesięcznych.

3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 19 469,30 zł stanowi nie wykorzystany fundusz zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Jednostka nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

4.6. Rozliczenia międzyokresowe **26 699,24 zł**

stanowią otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych działania 8.2. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B. Zostały one właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu.

4.7. Ogółem pasywa bilansu **62 579 025,49 zł**

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

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

Przychody obejmują:

rodzaj przychodu		kwota	w tym do jednostek powiązanych
Przychody ze sprzedaży produktów		29 432 051,69	1 358 629,99
-	<i>krajowa</i>	27 071 408,34	5 365,72
-	<i>export</i>	2 360 643,35	1 353 264,27
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		25 700 285,89	46 196,54
-	<i>krajowa</i>	24 961 664,48	27 221,28
-	<i>export</i>	738 621,41	18 975,26
ogółem		55 132 337,58	1 404 826,53

5.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym **29 432 051,69 zł**

Sprzedaż usług w kwocie 11 944 085,04 zł realizowana przez spółkę obejmuje głównie usługi uszczelnienia i montażu profili dylatacyjnych oraz dzierżawę sprzętu budowlanego.

Sprzedaż produktów na kwotę 17 487 966,65 zł obejmuje wyroby produkowane przez jednostkę.

Przychody netto ze sprzedaży produktów będące rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych nie budzą zastrzeżeń co do ich zgodności i wiarygodności. Zachowana została ustawowa zasada memoriału i współmierności.

5.2. Zmiana stanu produktu w kwocie **2 737 546,73 zł**

Zmiana stanu produktów odpowiada różnicy odpowiednich pozycji aktywów bilansu na początek i koniec okresu objętego badaniem oraz rozliczeń międzyokresowych wpływających za zmianę stanu produktu.

5.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą **25 700 285,89 zł**

Jednostka dokonuje sprzedaży szerokiego asortymentu specjalistycznych materiałów budowlanych przeznaczonych dla budownictwa monolitycznego. Sprzedaż towarów w 2014 roku prowadzona



była w siedzibie spółki oraz poprzez przedstawicielstwa handlowe w Warszawie, Gdańsku i Łodzi oraz za granicą.

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i uwzględniono zwiększenia i zmniejszenia przychodów i cen, w tym opustów, rabatów i innych.

5.4. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 52 259 373,83 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów od stycznia do dnia badania w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2014 roku.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 579 301,20	3,0
Zużycie materiałów i energii	15 242 964,98	29,2
Usługi obce	5 085 669,74	9,7
Podatki i opłaty	493 043,23	1,0
Wynagrodzenia	10 462 527,55	20,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 000 428,35	3,8
Pozostałe koszty rodzajowe	1 291 452,14	2,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 103 986,64	30,8
Razem	52 259 373,83	100,0

5.5. Pozostałe przychody operacyjne 665 206,87 zł

obejmują przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Przychody te stanowi głównie kwota dotacji w wysokości 447 528,10 zł wynikająca z rozliczanej z amortyzacją dotacji na środki trwałe w ramach działania 8.2. - Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B i zysk ze zbycia środków trwałych – 18 060,50 zł.

Inne przychody operacyjne dotyczą otrzymanych odszkodowań za naprawę pojazdów ubezpieczonych oraz zwrotu kosztów sądowych oraz rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji zapasów.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie operacji gospodarczych do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 Uor.

5.6. Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 154 134,13 zł

obejmują aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 110 924,70 zł, darowizny 200,00 zł oraz inne koszty operacyjne w kwocie 43 009,43 zł.

Kwota pozostałych kosztów działalności operacyjnej wg powyżej wymienionych tytułów wykazana w rachunku zysków została rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowana, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Przychody finansowe **4 821 06 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę w postaci odsetek od operacji finansowych. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe wynikłe z rozliczeń wyrażonych w walutach obcych pomniejszyły w RZ i S kwotę kosztów finansowych z tego tytułu.

5.8. Koszty finansowe **735 152,51 zł**

obejmują koszty następujących operacji finansowych:

a) odsetki od zobowiązań kredytowych	397 017,28 zł
b) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	127 895,57 zł
c) odsetki od pozostałych zobowiązań	210 239,66 zł
<i>w tym odsetki od zobowiązań publiczno – prawnych</i>	<i>36 954,90 zł</i>

Koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, zaewidencjonowane i zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

5.9. Wynik finansowy brutto **5 391 251,77 zł**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 5 391 251,77 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklарowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):**

a) przychody bilansowe wynoszą:	56 393 097,45 zł
b) przychody podatkowe wynoszą:	55 953 559,83 zł

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

a) koszty bilansowe wynoszą:	51 001 845,68 zł
b) koszty podatkowe wynoszą:	50 061 718,25 zł

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z punktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		2014 rok
1	Zysk brutto	5 391 251,77 zł
2	Dochód podatkowy	5 891 841,58 zł
3	Odliczenia od dochodu – ulga SSE	3 838 109,79 zł
4	Podstawa opodatkowania	2 053 732,00 zł
5	Obciążenie wyniku finansowego	390 209,00 zł
-	<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	<i>390 209,00 zł</i>
6	Zysk netto	5 001 042,77 zł

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2014 w wysokości 5 001 042,77 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru podatkowego.

7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

L.p.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	4 569 538,22 zł
B	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 10 848 814,57 zł
C	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	6 121 340,66 zł
	środków pieniężnych netto, razem (A+/-B+/-C)	-157 935,69 zł
	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-157 935,69 zł

Działalność operacyjna i działalność finansowa przyniosły dodatnie przepływy pieniężne i stanowiły źródło finansowania działalności finansowej. Znaczny niedobór środków pieniężnych za okres objęty badaniem wystąpił w działalności inwestycyjnej, co jest wynikiem poniesionych wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Ogólna kwota ujemnego strumienia przepływów nie jest znacząca.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany kapitału własnego w badanym okresie wykazujące jego zwiększenie o 9 401 042,77 zł, będące zmianami w kapitale zapasowym o 7 241 050,38 zł oraz wynikiem wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2014. Wykazane zmiany w kapitale własnym zgodne są z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 roku, 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 w dniu 11 maja 2015 roku.

7.7. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Stosownie do złożonego oświadczenia Zarządu, transakcje z jednostkami powiązаныmi w okresie 2014 roku przeprowadzone były na warunkach rynkowych. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawarte są w informacji dodatkowej.

D. PODSUMOWANIE

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

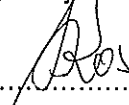
Raport zawiera 25 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym.

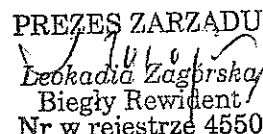
Kluczowy biegły rewident:

Irena Kos, nr rej/10093

.....


Kielce, dnia 11 maja 2015 roku.

Biegli Rewidentzi Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 22 21, tel/fax 41 368 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 290031145

PREZES ZARZADU

Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550