



# Raport

## z badania sprawozdania finansowego jednostki Hydrapres Spółka Akcyjna z siedzibą w: 86-050 Solec Kujawski, ul. Haska 7 za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

### A. Część ogólna

1. Jednostka powstała przez przejęcie majątku Spółki Hydrapres Sp. z o.o. w wyniku podziału w dniu 26.09.2006 r. Repertorium A Nr 13495/2006. Tekst jednolity Statutu uwzględnia zmiany wprowadzone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 31.12.2011r. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000172742 z dnia 14.02.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy w Bydgoszczy.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 953-237-11-96 oraz NIP EU PL9532371196. Spółka podlega pod Kujawsko-Pomorski Urząd Skarbowy.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 092560204 uaktualniony w dniu 09.06.2010r. przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowania metali, metalurgia proszków,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- Produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych,
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- Produkcja konstrukcji metalowych,
- Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

4. Kierownikiem jednostki jest Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie powołania:

- Prezes Zarządu  
Od dnia 01.12.2013r. dodatkowo na podstawie bezterminowej umowy o pracę. Kuliński Zbigniew Antoni
- Członek Zarządu Zwierzchowska Anna Elżbieta
- Członek Zarządu Ciarka Piotr

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Organem nadzorczym w Spółce jest Rada Nadzorcza w składzie:

- Rogatko Michał Eugeniusz,
- Komarczewski Dariusz Kazimierz,
- Żarnowski Leszek Franciszek,
- Kulińska Anna Maria,
- Wycisk Włodzimierz.

6. Głównym księgowym jednostki jest Zwierzchowska Anna.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 341 250,24</b>	<b>18 124 029,76</b>
Kapitał podstawowy	12 577 247,20	12 577 247,20
Kapitał zapasowy	4 818 821,72	3 588 561,44
Pozostałe kapitały rezerwowe	368 610,92	368 610,92
Zysk netto	576 570,40	1 589 610,20

Kapitał podstawowy 12 577 247,20 zł, dzieli się na 35.934.992 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,35 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,51 zł, czyli 145,71% do ceny nominalnej, przy czym udziały akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Jędrzejewski	17 637 217	17 637 217	49,09	49,09
Sezam IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 623 665	6 623 665	18,43	18,43
STI SA	4 950 000	4 950 000	13,77	13,77
Pozostali	6 724 110	6 724 110	18,71	18,71
<b>Razem</b>	<b>35 934 992</b>	<b>35 934 992</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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 w art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu New Connect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- W ciągu roku badana jednostka współpracowała z powiązaną z nią kapitałowo jednostką Hydrapres MT Sp. z o.o., w której posiada 88,6% udziałów oraz ZM Kozuchów Sp. z o.o. w której posiada 20% udziałów.
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 83 osoby, a w roku poprzednim 74,19 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 17.10.2013r. 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 POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 132/2013 z dnia 31.10.2013r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego w okresie od 16.04.2014r. do 30.04.2014r.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Joanna Siedlecka-Walczak (nr rej. 12429 ) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.K. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń, z objaśnieniem dotyczącym niespełnienia obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za 2011 rok w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 5 w dniu 20.06.2013 r

Zysk bilansowy uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20.06.2013 r. przeznaczono:

- Kwotę 359.349,92 zł na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- Kwotę 1.230.260,28 zł na kapitał zapasowy.

15. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział XIII KRS w Bydgoszczy w dniu 02.07.2013r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28.06.2013r.

16. 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.

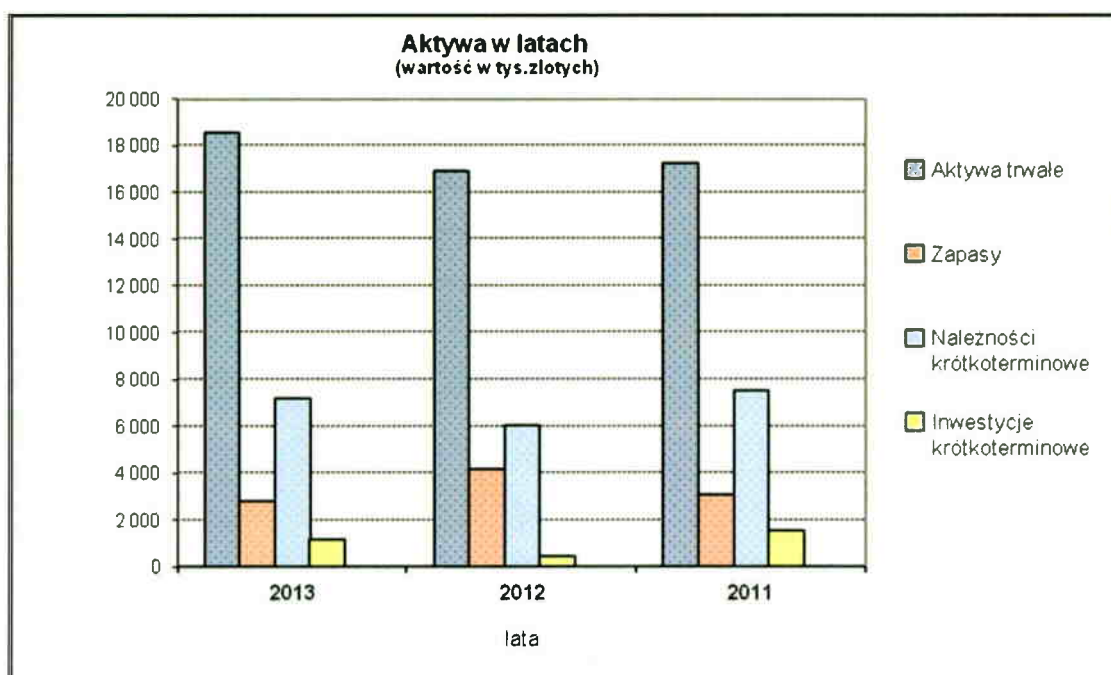
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- 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.

**B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).****1. Analiza bilansu**

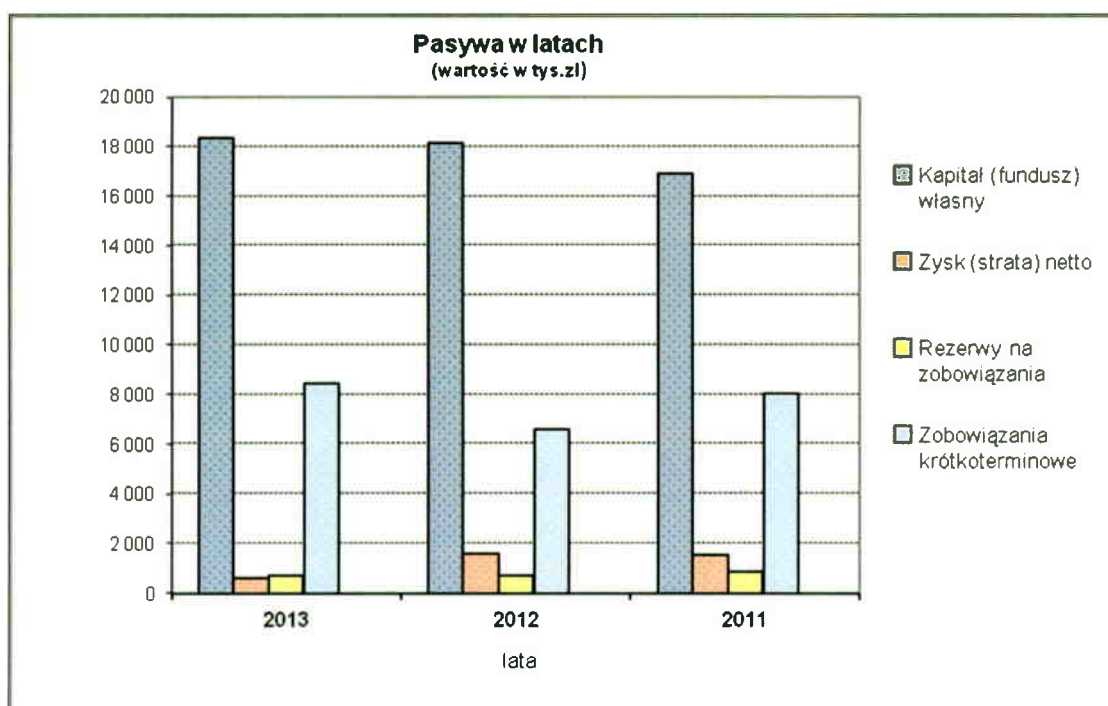
Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

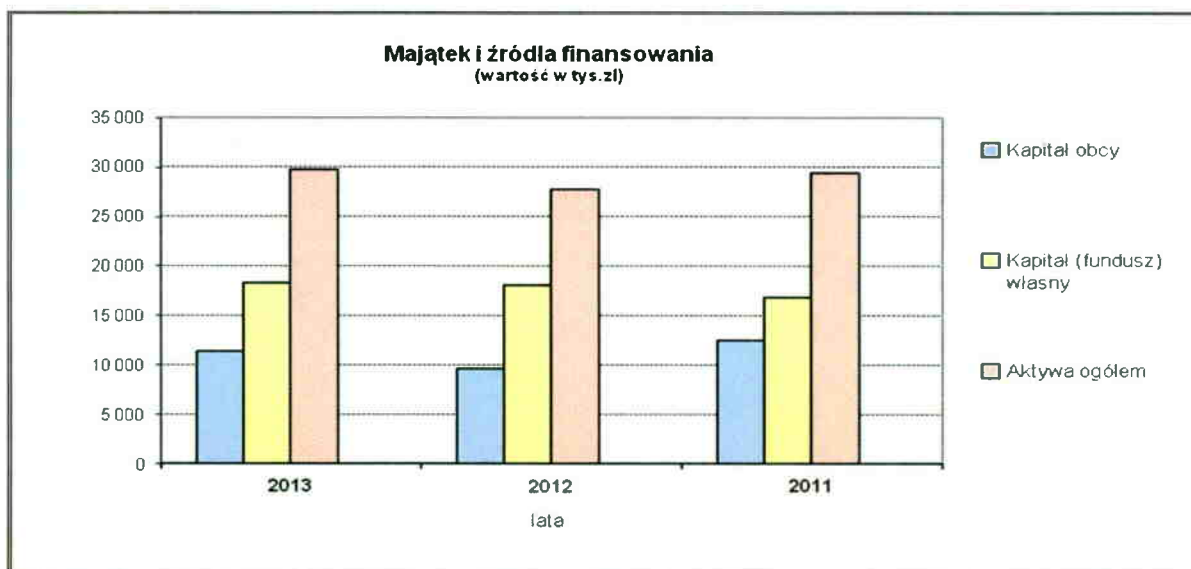
Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>18 558,2</b>	<b>62,3</b>	<b>16 933,6</b>	<b>61,0</b>	<b>17 240,0</b>	<b>58,5</b>	<b>1 624,6</b>	<b>109,6</b>	<b>1 318,2</b>	<b>107,6</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	20,8	0,1	19,0	0,1	55,6	0,2	1,8	109,4	(34,8)	37,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 661,1	49,2	13 020,6	46,9	16 781,6	57,0	1 640,5	112,6	(2 120,5)	87,4
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	inwestycje długoterminowe	3 606,3	12,1	3 606,3	13,0	0,3	0,0		100,0	3 606,0	1 202 100,0
a)	w jednostkach powiązanych	3 606,3	12,1	3 606,3	13,0	0,3	0,0		100,0	3 606,0	1 202 100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270,0	0,9	287,8	1,0	402,5	1,4	(17,7)	93,8	(132,5)	67,1
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 244,3</b>	<b>37,7</b>	<b>10 809,6</b>	<b>39,0</b>	<b>12 217,4</b>	<b>41,5</b>	<b>434,7</b>	<b>104,0</b>	<b>(973,1)</b>	<b>92,0</b>
I.	Zapasy	2 849,0	9,6	4 207,2	15,2	3 074,4	10,4	(1 358,2)	67,7	(225,4)	92,7
II.	Należności krótkoterminowe	7 220,9	24,2	6 076,8	21,9	7 536,4	25,6	1 144,1	118,8	(315,5)	95,8
1.	Należności od jednostek powiązanych			380,6	1,4			(380,6)			
III.	inwestycje krótkoterminowe	1 147,6	3,9	471,6	1,7	1 538,1	5,2	676,0	243,3	(390,4)	74,6
a)	w jednostkach powiązanych	320,0	1,1	129,9	0,5			190,1	246,3	320,0	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	26,8	0,1	54,0	0,2	68,5	0,2	(27,3)	49,5	(41,8)	39,0
	<b>Aktywa razem</b>	<b>29 802,5</b>	<b>100,0</b>	<b>27 743,3</b>	<b>100,0</b>	<b>29 457,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2 059,3</b>	<b>107,4</b>	<b>345,1</b>	<b>101,2</b>



## Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 341,3</b>	<b>61,5</b>	<b>18 124,0</b>	<b>65,3</b>	<b>16 893,8</b>	<b>57,3</b>	<b>217,2</b>	<b>101,2</b>	<b>1 447,5</b>	<b>108,6</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 577,2	42,2	12 577,2	45,3	12 577,2	42,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) za pasowy	4 818,8	16,2	3 588,6	12,9	2 447,3	8,3	1 230,3	134,3	2 371,5	196,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	368,6	1,2	368,6	1,3	368,6	1,3		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	576,6	1,9	1 589,6	5,7	1 500,6	5,1	(1 013,0)	36,3	(924,0)	38,4
IX.	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 461,3</b>	<b>38,5</b>	<b>9 619,2</b>	<b>34,7</b>	<b>12 563,7</b>	<b>42,7</b>	<b>1 842,0</b>	<b>119,1</b>	<b>(1 102,4)</b>	<b>91,2</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	679,7	2,3	689,0	2,5	867,7	2,9	(9,4)	98,6	(188,1)	78,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 222,3	7,5	2 216,5	8,0	3 218,0	10,9	5,8	100,3	(995,7)	69,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 461,0	28,4	6 591,3	23,8	8 007,9	27,2	1 869,8	128,4	453,2	105,7
1.	Wobec jednostek powiązanych	420,6	1,4	257,0	0,9	2 036,1	6,9	163,5	163,6	(1 615,6)	20,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	98,2	0,3	122,4	0,4	470,0	1,6	(24,2)	80,2	(371,8)	20,9
	<b>Pasywa razem</b>	<b>29 802,5</b>	<b>100,0</b>	<b>27 743,3</b>	<b>100,0</b>	<b>29 457,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2 059,3</b>	<b>107,4</b>	<b>345,1</b>	<b>101,2</b>





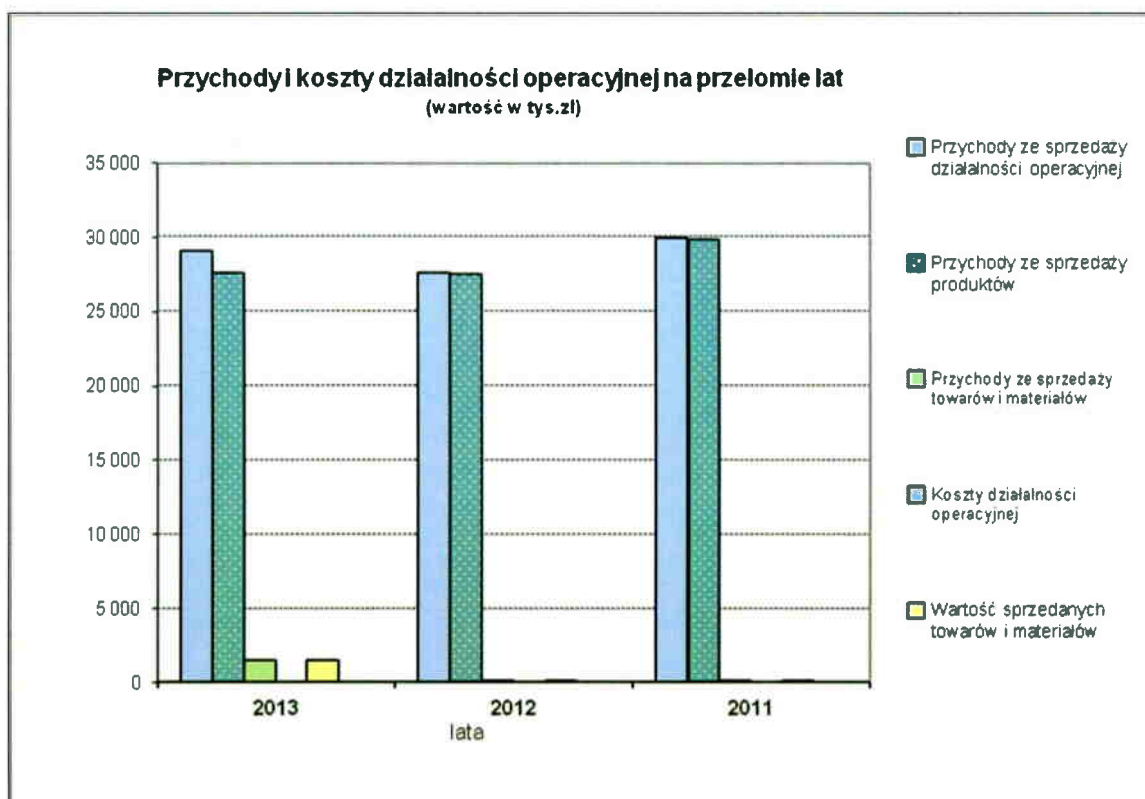
## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 106,1	98,6	27 615,3	98,1	29 911,9	99,1	1 490,8	105,4	(805,7)	97,3
2.	Koszty własny sprzedaży	28 259,9	97,6	25 701,1	96,8	27 718,4	96,5	2 558,9	110,0	541,5	102,0
3.	Wynik na sprzedaży	846,2		1 914,2		2 193,5		(1 068,0)	44,2	(1 347,3)	38,6
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	407,0	1,4	394,2	1,4	151,4	0,5	12,8	103,2	255,6	268,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	288,9	1,0	327,6	1,2	547,9	1,9	(38,7)	88,2	(259,1)	52,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	118,1		66,7		(396,5)		51,4	177,1	514,6	(29,8)
<b>C. Wynik operacyjny (A3+B3)</b>		964,3		1 980,9		1 796,9		(1 016,6)	48,7	(832,6)	53,7
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	0,0	0,0	138,5	0,5	106,4	0,4	(138,5)	0,0	(106,4)	0,0
2.	Koszty finansowe	399,2	1,4	518,9	2,0	451,4	1,6	(119,6)	76,9	(52,2)	88,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(399,2)		(380,4)		(345,0)		(18,9)	105,0	(54,3)	115,7
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
<b>F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)</b>		565,0		1 600,5		1 451,9		(1 035,5)	35,3	(886,9)	38,9
1.	Podatek dochodowy	(11,5)		10,9		(48,6)		(22,4)	(105,7)	37,1	23,7
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
<b>G. Obowiązkowe obciążenia razem</b>		(11,5)		10,9		(48,6)		(22,4)	(105,7)	37,1	23,7
<b>Zysk (strata) netto (F-G)</b>		576,6		1 589,6		1 500,6		(1 013,0)	36,3	(924,0)	38,4

<b>Przychody ogółem</b>	29 513,1	100,0	28 148,0	100,0	30 169,7	100,0	1 365,1	104,8	(656,6)	97,8
-------------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	------

<b>Koszty ogółem</b>	28 948,1	100,0	26 547,5	100,0	28 717,7	100,0	2 400,6	109,0	230,3	100,8
----------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-------	-------

M



### 3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

#### 3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,93%	5,73%	5,09%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,95%	5,65%	4,97%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	3,14%	8,77%	8,88%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,56%	6,50%	6,22%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	0,59%	2,27%	2,67%

### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,33	1,64	1,53
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <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	0,99	0,99	1,13
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,14	0,07	0,19
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,51	1,37	1,31

### 3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	44	48	x
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	80	84	x
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	55	63	x

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	98,83%	107,77%	100,72%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	82,16%	67,32%	72,64%

#### 3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 14.661,1 tys. zł, co stanowi 49,2% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 24,2 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 18 341,3 tys. zł i stanowią 61,5% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 3,8 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 28,4% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,4% oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 10,0%.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 55,8% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 3,2% natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 11,8%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 399,2 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 576,6 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 63,7%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym od poziomu ubiegłorocznego. Wartości wskaźników płynności wykazują wartości bezpieczne.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 80 dni.

Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 8 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 55 dni. Cykl rotacji zapasów także uległ skróceniu się o 4 dni i wynosi 44 dni.

#### **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 nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

#### 1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

#### 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 Comarch ERP XL. Zmiana systemu komputerowego w roku 2013 nie miała wpływu na zasady pomiaru wyniku finansowego,
- 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,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

### 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości, na podstawie Zarządzenia Zarządu z dnia 26.11.2013r.:

- Na dzień 30.11.2013r. drogą potwierdzenia sald – należności z tytułu dostaw i usług,
- Na dzień 31.12.2013r. spisem z natury – materiały, towary i wyroby gotowe w magazynach oraz środki pieniężne w kasie, drogą potwierdzenia sald - środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, drogą weryfikacji – produkcja w toku oraz pozostałe składniki aktywów i pasywów.

Biegły obserwował przebieg inwentaryzacji i nie wnosi uwag do jej przeprowadzenia. 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. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS

#### 3.1. Aktywa – wybrane, istotne pozycje:

##### 3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

**14.661.112,80 zł**

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 1.640,5 tys. zł. Ich stan przedstawia tabela:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia	105 478,00	10 123 307,21	9 138 120,06	396 886,31	323 994,86	20 087 786,44
Zwiększenia	704 084,15		1 319 634,31	105 697,97	61 999,50	2 191 415,93
Zmniejszenia				154 066,39		154 066,39
Bilans zamknięcia	809 562,15	10 123 307,21	10 457 754,37	348 517,89	385 994,36	22 125 135,98
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia		1 425 630,86	5 411 572,72	217 538,70	275 779,89	7 330 522,17
Zwiększenia		268 829,69	637 245,40	54 436,98	34 088,49	994 600,56
Zmniejszenia				107 842,54		107 842,54
Bilans zamknięcia		1 694 460,55	6 048 818,12	164 133,14	309 868,38	8 217 280,19
<b>Wartość netto na BO</b>	105 478,00	8 697 676,35	3 726 547,34	179 347,61	48 214,97	12 757 264,27
<b>Wartość netto na BZ</b>	809 562,15	8 428 846,66	4 408 936,25	184 384,75	76 125,98	13 907 855,79

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwale w budowie	263 302,01	1 488 507,99	998 552,99	753 257,01

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

- 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 37,14 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- 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),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1.024.854,69 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

**3.1.2. Inwestycje długoterminowe****3.606.300,00 zł**

Pozycja obejmuje posiadane udziały w Spółce Hydrapres MT Sp. z o.o., w której Spółka objęła 88,6% udziałów w kapitale zakładowym. Wyceny dokonano wg ceny nabycia.

Jednostka posiada na koniec roku 49% udziałów w kapitale zakładowym Heilbronn Pressen GmbH w upadłości z siedzibą w Heilbronn (Niemcy) jednak na ich wartość został utworzony w latach poprzednich 100% odpis aktualizujący.

W grudniu 2013r. Spółka nabyła 2 udziały w Spółce z o.o. ZM Kozuchów stanowiące 20% udziałów w kapitale zakładowym, jednak zarejestrowanie podwyższenia nastąpiło w 2014 roku.

**3.1.3. Zapasy****2.848.986,46 zł**

Zapasy stanowią 9,6% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. Wartości zapasów z uwzględnieniem dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość przedstawiają się następująco:

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	839 407,73		839 407,73
Półprodukty i produkty w toku	173 068,02	(136 530,42)	36 537,60
Produkty gotowe	1 870 698,77	(232 410,98)	1 638 287,79
Zaliczki na dostawy	334 753,34		334 753,34
<b>Razem</b>	<b>3 217 927,86</b>	<b>(368 941,40)</b>	<b>2 848 986,46</b>

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.

**3.1.4. Należności krótkoterminowe****7.220.889,32 zł**

Należności krótkoterminowe dotyczą:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	8 506 005,34	(1 363 487,98)	7 142 517,36
Należności z tyt. podatków i ZUS	78 177,90		78 177,90
Inne należności	194,06		194,06
<b>Razem</b>	<b>8 584 377,30</b>	<b>(1 363 487,98)</b>	<b>7 220 889,32</b>

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 217,7 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą. Salda należności w walutach obcych zostały wykazane po kursie NBP z dnia 31.12.2013r.

Należności z tytułu podatków i ZUS dotyczą rozliczeń z tytułu podatku VAT.

**3.1.5. Inwestycje krótkoterminowe** **1.147.641,07 zł**

Wartość 320.000,00 zł dotyczy obligacji jako inwestycji krótkoterminowej w jednostce Hydrapres MT Sp, z o.o.

Kwota 827.641,07 zł dotyczy posiadanych przez jednostkę środków pieniężnych. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące.

**3.2. Pasywa – wybrane, istotne pozycje:****3.2.1. Kapitał własny** **18.341.250,24 zł**

- kapitał podstawowy 12.577.247,20 zł

W stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

- kapitał zapasowy 4.818.821,72 zł

W porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększył się o 1.230.260,28 zł w związku z podziałem zysku wypracowanego w 2012 roku.

- kapitał rezerwowy 368.610,92 zł

- zysk netto za 2013r. 576.570,40 zł

**3.2.2. Zobowiązania długoterminowe** **2.222.311,18 zł**

Kwota 1.213.012,87 dotyczy części zaciągniętego kredytu inwestycyjnego pozostającej do spłaty w okresie dłuższym niż rok.

Kwota innych zobowiązań finansowych 1.009.298,31 zł dotyczy długoterminowej części pozostających do spłaty rat leasingowych z tytułu podpisanych umów leasingowych.

**3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe** **8.461.049,21 zł**

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 461 049,21</b>	<b>6 591 270,15</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	420 560,03	257 022,16
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	8 040 489,18	6 334 247,99
a) kredyty i pożyczki	2 794 775,24	1 584 755,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	389 694,44	141 802,25
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 306 945,28	3 812 427,46
- do 12 miesięcy	4 306 945,28	3 812 427,46
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	113 444,79	369 871,62
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	234 906,60	248 096,36
h) z tytułu wynagrodzeń	187 291,56	174 715,94
i) inne zobowiązania	13 431,27	2 579,04

## - kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
kredyt inwestycyjny o terminie spłaty do 1 roku	950.153,47
Kredyt w rachunku bieżącym	1.844.621,77
<b>Razem</b>	<b>2.794.775,24</b>

## - zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują zobowiązania bieżące wobec dostawców krajowych oraz wobec dostawców zagranicznych. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody operacyjne.

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń obejmują podatek od osób fizycznych w kwocie 42.081,00 zł oraz zobowiązania z tytułu ZUS w kwocie 192.825,60 zł Wykazane w bilansie zobowiązania publiczno-prawne są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US, ZUS. Zostały terminowo uregulowane. Badanie w zakresie rozliczeń z budżetem i zrównanych z nimi sprowadziło się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym sporządzenie opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości. Badanie przeprowadzono tylko w stosunku do prawidłowości sald dotyczących rozrachunków publiczno-prawnych wykazanych w bilansie. Wydana opinia nie stanowi opinii podatkowej.

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – zostały uregulowane terminowo w miesiącu Styczeniu 2014r. zgodnie z obowiązującymi zasadami wynagradzania.

### 3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane, istotne pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

**Przychody z działalności podstawowej w kwocie 29.106.130,36 zł** zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie:

- przychody z tytułu sprzedaży wyrobów tłoczni	20.569.626,41 zł
- przychody ze sprzedaży maszyn	249.500,00 zł
- przychody ze sprzedaży narzędzi	4.446.432,74 zł
- przychody ze sprzedaży złomu	1.676.708,20 zł
- przychody ze sprzedaży usług	668.149,72 zł
- sprzedaż towarów	1.495.713,29 zł

**Koszty działalności** w wysokości **28.259.934,35 zł** odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca Stycznia 2013 r. i 2014r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013r.

**Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 995,56
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	391 975,16
- umorzone zobowiązanie	350 167,87
- rozwiązane rezerwy	20 100,00
- odpis ujemnej wartości firmy	8 331,84
- pozostałe przychody operacyjne	13 375,45
<b>Razem</b>	<b>406 970,72</b>

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

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	213 642,69
Inne koszty operacyjne	75 242,44
- koszty związane z refakturowaniem	13 043,63
- pozostałe koszty operacyjne	62 198,81
<b>Razem</b>	<b>288 885,13</b>

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

**Koszty finansowe** odnoszą się przede wszystkim do odsetek od kredytów, od nieterminowych realizacji płatności oraz ujemnych różnic kursowych.

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 565.042,50 zł.

W związku z koniecznością przekształcenia wyniku bilansowego w wynik podatkowy Jednostka dokonała stosownych wyłączeń zgodnych z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Jednostka przedstawiła szczegółowe ustalenie podstawy opodatkowania w informacji dodatkowej. Po odliczeniu straty podatkowej z lat poprzednich Spółka przedstawiła w rachunku zysków i strat podatek wynikający z różnicy w rozliczeniu aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie -11.527,90 zł. Rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała **zysk netto** za rok 2013 w wysokości **576.570,40 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

#### 4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

##### 4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

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

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 157 943,67
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(971 854,52)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(700 169,24)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	485 919,91
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	485 919,91

Nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej pozwoliła na pokrycie zakupów środków trwałych jak i spłatę zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności inwestycyjnej. Dodatni strumień przepływów netto zwiększył wartość posiadanych środków pieniężnych o kwotę 485.919,91 zł.

##### 4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 217.220,48 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

##### 4.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” oraz „Dodatkowe informacje i objaśnienia”.

Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

##### 4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

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

##### 4.5. 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.

##### 4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30.04.2014r.

## 5. Podsumowanie

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

Niniejszy raport zawiera 18 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 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
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 Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2014 roku

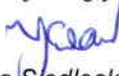
W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident



Joanna Siedlecka-Walczak

Nr w rejestrze 12429

**POL-TAX Sp. z o.o.**

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

.....NIP. 113-23-76-412, REGON 015205213.....

(Siedziba podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych)