

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA 2014 ROK**

***PRODUKTY KLASZTORNE S.A.
z siedzibą
Mała Wieś 204***

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej spółki Produkty Klasztorne Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Produkty Klasztorne S.A. z siedzibą w miejscowości Mała Wieś numer 204, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.219.234,77 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący stratę netto w wysokości 846.757,83 zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 346.757,83 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.693,73 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Produkty Klasztorne S.A.

Zarząd Produkty Klasztorne S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej Produkty Klasztorne S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (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 spółki Produkty Klasztorne S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Produkty Klasztorne S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka Produkty Klasztorne S.A. zakwalifikowała do pozycji bilansowej „Inne wartości niematerialne i prawne” ustaloną w wyniku wyceny wartość wytworzonych 3 znaków towarowych na łączną kwotę 956.900,00 zł. Wprowadzenie na podstawie wyceny wartości wytworzonych znaków towarowych jest niezgodne z zapisem art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości, za wartość niematerialną i prawną można uważać jedynie nabyte prawa do znaków towarowych nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Z uwagi na powyższe, w naszej ocenie ujęta w księgach i sprawozdaniu finansowym za 2014 rok wartość wytworzonych znaków towarowych w łącznej kwocie 956.900,00 zł powinna być skorygowana. Wprowadzenie korekty polegającej na wyłączeniu z ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego za 2014 rok wartości wytworzonych znaków towarowych, spowodowałoby obniżenie aktywów trwałych, kapitałów własnych i sumy bilansowej o kwotę 956.900,00 zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki Produkty Klasztorne S.A. na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Produkty Klasztorne S.A.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego, stwierdza się występujące trudności z generowaniem nadwyżki finansowej na działalności operacyjnej, brak rentowności prowadzonej działalności i zmniejszenie

wskaźników płynności finansowej. W punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, Zarząd spółki Produkty Klasztorne S.A. informuje, że sytuacja Spółki nie jest zadowalająca oraz o działaniach mających na celu poprawę rentowności i płynności. Jak przedstawiono w punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w 2015 roku Zarząd spółki Produkty Klasztorne S.A. planuje kontynuować działania w zakresie przyjętej strategii mającej na celu intensyfikację sprzedaży, a także wprowadzenie nowej gamy i nowej linii produktów. Zdaniem Zarządu, podjęte działania i wymienione kierunki rozwoju – w punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego – poprawią rentowność oraz płynność spółki Produkty Klasztorne S.A. i pozwolą na dalszy rozwój, i bezpieczną kontynuację działalności. W przypadku, gdyby na skutek pewnych niekorzystnych czynników nie doszło do realizacji przyjętej strategii rozwoju w 2015 roku mającej na celu intensyfikację sprzedaży, a także wprowadzenia nowej gamy i nowej linii produktów, może wystąpić zagrożenie braku płynności finansowej Spółki, a w efekcie jej kontynuacja w niezmienionym istotnie zakresie może być zagrożona.

Ponadto zwracamy uwagę, że bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku przez Zarząd spółki Produkty Klasztorne S.A. wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (podstawowego). Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zgromadzenie Akcjonariuszy winno niezwłocznie podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki Produkty Klasztorne S.A.

Sprawozdanie z działalności spółki Produkty Klasztorne S.A. 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.


Ireneusz Biernat
numer w rejestrze 10322

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
BDI Audyt Sp. z o.o., 31-444 Kraków
ul. Śliczna 30 lok. 47,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 5 marzec 2015 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PRODUKTY KLASZTORNE S.A.

Z SIEDZIBĄ
MAŁA WIEŚ NR 204,

ZA ROK OBROTOWY 2014

Kraków, marzec 2015 roku

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Produkty Klasztorne Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółką”) z siedzibą w miejscowości Mała Wieś numer 204, 32-002 Węgrzce Wielkie, powstała z przekształcenia spółki Produkty Klasztorne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku podjętej uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 18.12.2012r. - Repertorium A nr 12521/2012 - notariusz Robert Ludźmierski w Kancelarii Notarialnej w Krakowie. W dniu 29.04.2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował przekształcenie spółki Produkty Klasztorne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę Produkty Klasztorne Spółka Akcyjna. Spółka działa na podstawie statutu objętego wyżej wymienionym aktem notarialnym, sporządzonym w dniu 18.12.2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, z dnia 21.10.2014 roku, Rep. A nr 8472/2014, sporządzona w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, notariusz Agnieszka Bochenek - Perek.

2. Ponadto podstawę prawną legalizującą działalność Spółki stanowią:

- wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000460219 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 29.04.2013 roku,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 6831687439 nadany przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie,
- numer identyfikacyjny Regon 351390348 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie.

3. Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:

- sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
- sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,

- sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.

4. Według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku, spółka Produkty Klasztorne S.A. nie była powiązana kapitałowo – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości z innymi podmiotami.

5. Zarząd uprawniony do reprezentacji Spółki:

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład Zarządu Produkty Klasztorne S.A. wchodziły następujące osoby:

Pan Marek Nowicki – Prezes Zarządu,

Pani Katarzyna Żarnik – Chojnacka – Wiceprezes Zarządu,

Pan Czesław Szkurlat – Członek Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Czesław Szkurlat.

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia wydania opinii wchodził:

Pan Marek Nowicki – Prezes Zarządu,

Pani Katarzyna Żarnik – Chojnacka – Wiceprezes Zarządu.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	w złotych	
	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Kapitał (fundusz) własny	958 034,26	1 304 792,09
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 263 550,00	1 138 550,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	996 360,01	1 028 404,94
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	932 740,00	932 740,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 387 857,92	-1 387 857,92
Zysk (strata) netto	-846 757,83	-407 044,93

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy badanego okresu wynosi 1.263.550 zł, dzieli się na 12.635.500 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złoty.

W badanym okresie wartość kapitału podstawowego wzrosła.

W dniu 30.06.2014 roku uchwałą nr 16/14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Produkty Klasztorne S.A., (protokołowanego przez notariusza Agnieszkę Bochenek - Perek, z Kancelarii Notarialnej w Krakowie – Rep. A. 5816/2014), kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.138.550 zł do wysokości 1.263.550 zł, to jest o kwotę 125.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii D zostały objęte w drodze emisji prywatnej. Emisja akcji serii D została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 21.10.2014 roku oświadczeniem o wysokości objętego kapitału zakładowego Zarząd Produkty Klasztorne S.A. przed notariuszem Agnieszką Bochenek - Perek, z Kancelarii Notarialnej w Krakowie (Rep. A. 8472/2014) dookreślił wysokość kapitału zakładowego w statucie Spółki w ten sposób, że wynosi on 1.263.550 zł i dzieli się na:

- 4.495.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 2.390.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2014 roku przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna	Ilość głosów	Udział % w kapitale	Udział % w głosach
Winered Investments Limited	1 545 000	154 500	1 545 000	12,23%	12,23%
Paweł Wieliczko	1 230 931	123 093	1 230 931	9,74%	9,74%
Grzegorz Adamczak	1 098 750	109 875	1 098 750	8,70%	8,70%
Wojciech Kwiatek	1 070 000	107 000	1 070 000	8,47%	8,47%
Progressive Capital Management S.A.	1 000 000	100 000	1 000 000	7,91%	7,91%
Krzysztof Czwartkiewicz	780 000	78 000	780 000	6,17%	6,17%
Pozostali akcjonariusze	5 910 819	591 082	5 910 819	46,78%	46,78%
Razem:	12 635 500	1 263 550	12 635 500	100,00%	100,00%

Ponadto w badanym okresie oraz do dnia sporządzenia opinii, miały miejsce transakcje na akcjach Produkty Klasztorne S.A. dokonane przez osoby prawne i osoby fizyczne blisko związane ze Spółką, które wpłynęły na zmianę struktury akcjonariatu. Transakcje te były publikowane w raportach bieżących na rynku New Connect.

7. Uchwałą nr 2/12/14 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17 grudnia 2014 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, wybrany został podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat nr w rejestrze 10322.

8. Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z umową nr 47/B/2014 zawartą w dniu 18.12.2014 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 19 grudnia 2014 roku do 5 marca 2015 roku z przerwami.

9. Zarówno podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat (numer w rejestrze 10322) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 było zbadane przez BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Śliczna 30 lok. 47, podmiot wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów - i otrzymało opinię z zastrzeżeniem odstępstwa od zasad rachunkowości oraz ze zwróceniem uwagi na trudną sytuację finansową Spółki. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 4/14 z dnia 30.06.2014 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 6/14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30.06.2014 roku strata netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 407.044,93 zł, została pokryta kapitałem zapasowym.

11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zgodnie z art. 69 ustawy o rachunkowości zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie

Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 15.09.2014 roku,

12. Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014, składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu na 31.12.2014 rok z sumą aktywów i pasywów w wysokości 2.219.234,77 zł,
- rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 stratę netto w wysokości 846.757,83 zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 346.757,83 zł,
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.693,73 zł,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

13. Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

14. Ponadto Zarząd Spółki, złożył w dacie zakończenia badania pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezajstnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

15. Opinia i niniejszy raport zostały opracowane przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- w stosunku do rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z

tych tytułów w zakresie ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę.

B. DANE ANALITYCZNE

Zmiany wyniku działalności gospodarczej i bilansu oraz wartości wybranych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki w latach 2014 – 2012, wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za wyżej wymienione lata.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aktywa trwałe	1 155 934,85	52,09	1 214 683,04	61,07	66 887,61	13,68	-58 748,19	95,16	1 089 047,24	1 728,17
Wartości niematerialne i prawne	956 900,00	43,12	956 900,00	48,11				100,00	956 900,00	
Rzeczowe aktywa trwałe	169 034,85	7,62	227 783,04	11,45	66 887,61	13,68	-58 748,19	74,21	102 147,24	252,71
Inwestycje długoterminowe	30 000,00	1,35	30 000,00	1,51				100,00	30 000,00	
Aktywa obrotowe	1 063 299,92	47,91	774 121,92	38,93	422 130,03	86,32	289 178,00	137,36	641 169,89	251,89
Zapasy	287 465,77	12,95	80 949,54	4,07	66 140,75	13,53	206 516,23	355,12	221 325,02	434,63
Należności krótkoterminowe	700 213,65	31,55	593 819,39	29,86	351 325,87	71,84	106 394,26	117,92	348 887,78	199,31
Inwestycje krótkoterminowe	70 842,09	3,19	80 535,82	4,05	2 962,41	0,61	-9 693,73	87,96	67 879,68	2 391,37
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	4 778,41	0,22	18 817,17	0,95	1 701,00	0,34	-14 038,76	25,39	3 077,41	280,92
Aktywa razem	2 219 234,77	100,00	1 988 804,96	100,00	489 017,64	100,00	230 429,81	111,59	1 730 217,13	453,81

Pasywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał (fundusz) własny	958 034,26	43,17	1 304 792,09	65,61	-435 862,98	(89,13)	-346 757,83	73,42	1 393 897,24	(219,80)
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 263 550,00	56,94	1 138 550,00	57,25	449 500,00	91,92	125 000,00	110,98	814 050,00	281,10
Kapitał (fundusz) zapasowy	996 360,01	44,90	1 028 404,94	51,71	1 044 929,75	213,68	-32 044,93	96,88	-48 569,74	95,35
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	932 740,00	42,03	932 740,00	46,90				100,00	932 740,00	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 387 857,92	(62,54)	-1 387 857,92	(69,78)	-1 387 857,92	(283,81)		100,00		100,00
Zysk (strata) netto	-846 757,83	(38,16)	-407 044,93	(20,47)	-542 434,81	(110,92)	-439 712,90	208,03	-304 323,02	156,10
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 261 200,51	56,83	684 012,87	34,39	924 880,62	189,13	577 187,64	184,38	336 319,89	136,36
Rezerwy na zobowiązania	14 567,00	0,65					14 567,00		14 567,00	
Zobowiązania długoterminowe	120 251,92	5,42	222 802,29	11,20			-102 550,37	53,97	120 251,92	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 126 381,59	50,76	461 210,58	23,19	924 880,62	189,13	665 171,01	244,22	201 500,97	121,79
Pasywa razem	2 219 234,77	100,00	1 988 804,96	100,00	489 017,64	100,00	230 429,81	111,59	1 730 217,13	453,81

Analiza bilansu wskazuje na występowanie w badanym okresie następujących tendencji:

- Wykazana na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość majątku Spółki i źródeł jego finansowania była wyższa o 230.429,81 zł, tj. o 11,59% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.
- Wzrost aktywów w stosunku do 2013 roku spowodowało zwiększenie majątku obrotowego – wzrost zapasów o 206.516,23 zł, tj. o 255,12% oraz wzrost należności krótkoterminowych o 106.394,26 zł tj. o 17,92%.
- W pasywach zmniejszył się kapitał własny o 346.757,83 zł tj. o 26,58% w porównaniu do 2013 roku, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które stanowią 56,83% sumy bilansowej, wzrosły o 577.187,64 zł, tj. o 84,38%.
- W odniesieniu do roku poprzedniego zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 665.171,01 zł, tj. o 144,22%.

2. Rachunek zysków i strat analityczny (dane w złotych)

Wyszczególnienie	2014	rok	2013	rok	2012	rok	Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
	2014/2013		2014/2012							
I	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Działalność podstawowa										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 909 754,32	99,65	3 337 965,75	98,89	3 347 799,96	99,51	571 788,57	117,13	561 954,36	116,79
Koszty działalności operacyjnej	4 682 799,89	98,17	3 726 714,46	98,53	3 825 062,33	97,91	956 085,43	125,65	857 737,56	122,42
Zysk (strata) na sprzedaży	-773 045,57		-388 748,71		-477 262,37		-384 296,86	198,85	-295 783,20	161,97
Pozostała działalność operacyjna										
Pozostałe przychody operacyjne	13 745,24	0,35	35 610,56	1,05	16 162,23	0,48	-21 865,32	38,60	-2 416,99	85,05
Pozostałe koszty operacyjne	46 484,69	0,97	25 901,58	0,68	63 956,97	1,64	20 583,11	179,47	-17 472,28	72,68
Wynik na działalności operacyjnej	-805 785,02		-379 039,73		-525 057,11		-426 745,29	212,59	-280 727,91	153,47
Działalność finansowa										
Przychody finansowe			2 057,80	0,06	185,03	0,01	-2 057,80		-185,03	
Koszty finansowe	40 972,81	0,86	30 063,00	0,79	17 562,73	0,45	10 909,81	136,29	23 410,08	233,29
Zysk (strata) brutto	-846 757,83		-407 044,93		-542 434,81		-439 712,90	208,03	-304 323,02	156,10
Zysk (strata) netto	-846 757,83		-407 044,93		-542 434,81		-439 712,90	208,03	-304 323,02	156,10

Dane z rachunku zysków i strat wskazują na występowanie w 2014 roku następujących tendencji:

- Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży większe o 17,13% w porównaniu do 2013 roku, przy kosztach działalności operacyjnej, które wzrosły o 25,65% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.
- W 2014 roku Spółka poniosła stratę na sprzedaży, która wzrosła o 98,85% w porównaniu do 2013 roku, natomiast strata netto na koniec roku obrotowego 2014 wynosiła 846.757,83 zł i zwiększyła się o 108,03% w porównaniu z kwotą poniesionej straty netto na dzień 31 grudnia 2013 roku.

3. Analiza wskaźnika

Wskaźniki rentowności	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	-38,16%	-20,47%	-110,92%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży*	-21,66%	-12,19%	-16,20%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	-88,38%	-31,20%	(**)

*przychody ze sprzedaży nie obejmują zmiany stanu produktów

**w 2012 roku Spółka wykazała stratę netto i ujemny kapitał własny

Wskaźniki płynności finansowej	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia)			
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin***, - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc</u>	0,93	1,68	0,46
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)			
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin***, - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,68	1,46	0,38
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III stopnia)			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkotermin***, - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,06	0,17	0,00

***przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę: a)krótkoterminowych rezerw poz. B.1.2i3 pasywów;
b)krótkoterminowych zobowiązań poz. B.III pasywów; c)krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych poz. B.IV.2 pasywów;

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>	17	8	5
Spływ należności (w dniach)			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>	58	49	37
Splata zobowiązań (w dniach)			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>	48	38	43

Pozostałe wskaźniki	2014	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> <u>aktywa ogółem</u>	57%	34%	189%
Wskaźnik struktury finansowania			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe</u> <u>suma pasywów</u>	49%	77%	-89%

Przedstawione wskaźniki prezentują następujące trendy:

- wskaźniki rentowności w 2014, 2013 i 2012 roku przyjęły ujemne wartości ze względu na poniesioną stratę netto,
- wskaźniki płynności finansowej wykazują zmniejszenie wartości w stosunku do 2013 roku,
- wskaźnik spływu należności zwiększył się z 37 dni w 2012 roku do 49 dni w 2013 roku oraz do 58 dni w 2014 roku,
- wskaźnik spłaty zobowiązań zwiększył się z 43 dni w 2012 roku i 38 w 2013 roku do 48 dni w 2014 roku,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów zwiększył się z 5 dni w 2012 roku do 8 dni w 2013 roku i do 17 dni w 2014 roku,
- długoterminowe źródła finansowania pokrywają 49% majątku Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 34% w 2013 roku do 57% w 2014 roku.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego, stwierdza się występujące trudności z generowaniem nadwyżki finansowej na działalności operacyjnej, brak rentowności prowadzonej działalności i zmniejszenie wskaźników płynności finansowej. W punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, Zarząd spółki Produkty Klasztorne S.A. informuje, że sytuacja Spółki nie jest zadowalająca oraz o działaniach mających na celu poprawę rentowności i płynności. Jak przedstawiono w punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w 2015 roku Zarząd spółki Produkty Klasztorne S.A. planuje kontynuować działania w zakresie przyjętej strategii mającej na celu intensyfikację sprzedaży, a także wprowadzenie nowej gamy i nowej linii produktów. Zdaniem Zarządu, podjęte działania i wymienione kierunki rozwoju – w punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego – poprawią rentowność oraz płynność spółki Produkty Klasztorne S.A. i pozwolą na dalszy rozwój, i bezpieczną kontynuację działalności. W przypadku, gdyby na skutek pewnych niekorzystnych czynników nie doszło do realizacji przyjętej strategii rozwoju w 2015 roku mającej na celu intensyfikację sprzedaży, a także wprowadzenia nowej gamy i nowej linii produktów, może wystąpić zagrożenie braku płynności finansowej Spółki, a w efekcie jej kontynuacja w niezmienionym istotnie zakresie może być zagrożona.. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera efektu żadnych korekt, niezbędnych w przypadku gdyby to założenie okazało się bezzasadne.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie opracowania pt. „Polityka rachunkowości”, zatwierdzonego w dniu 07.01.2014 roku przez Zarząd. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu

komputerowego systemu finansowo-księgowego Comarch ERP Optima. Stosowany program spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

1.2. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad i polityki rachunkowości,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest kompletna i przejrzysta, a dowody księgowe, odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości. Dokumenty przed ujęciem w księgach rachunkowych są zatwierdzone pod względem merytorycznym i księgowym. Dowody księgowe zawierają stwierdzenie zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie ujęcia dowodu w księgach rachunkowych (dekretacja). Zapisy księgowe są kompletne i poprawne oraz powiązane z dokumentami. Ewidencja księgowa pozwala na uzyskanie niezbędnych informacji dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.3. Zabezpieczenie dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty w siedzibie Spółki. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

3. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Spółka Produkty Klasztorne S.A. zakwalifikowała do pozycji bilansowej „Inne wartości niematerialne i prawne” ustaloną w wyniku wyceny wartość wytworzonych 3 znaków towarowych na łączną kwotę 956 900 zł. Wprowadzenie na podstawie wyceny wartości wytworzonych znaków towarowych jest niezgodne z zapisem art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 pkt 14 ustawy o rachunkowości, za wartość niematerialną i prawną można uważać jedynie nabyte prawa do znaków towarowych nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Z uwagi na powyższe, w naszej ocenie ujęta w księgach i sprawozdaniu finansowym za 2014 rok wartość wytworzonych znaków towarowych w łącznej kwocie 956.900,00 zł powinna być skorygowana. Wprowadzenie korekty polegającej na wyłączeniu z ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego za 2014 rok wartości wytworzonych znaków towarowych, spowodowałoby obniżenie aktywów trwałych, kapitałów własnych i sumy bilansowej o kwotę 956.900,00 zł.

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2014 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.

6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Między dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku, 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 Spółki.

7. Zgodność z prawem.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

D. DANE KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana w dniu 5 marca 2015 roku opinia z zastrzeżeniem dotyczącym odstępstwa od zasad rachunkowości oraz z objaśnieniami – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego – nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się testami i próbkami rewizyjnymi na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.


Ireneusz Biernat

numer w rejestrze 10322

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o., 31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 5 marzec 2015 roku