

**Sprawozdanie biegłego rewidenta
obejmujące
Opinię niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2016 - 31.12.2016**

Hydrapres S.A.

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(wcześniej: HLB M2 Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.)
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.



21

SPIS TREŚCI

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA	6
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	6
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	7
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ..	7
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	8
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	8
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	10
II.2.1. BILANS	10
II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
II.2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	11
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	12
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	13
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	13
II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	13
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	16
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	16
II.4. UWAGI KOŃCOWE	17
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	17
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	17

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Hydrapres S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Hydrapres S.A., (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Solcu Kujawskim przy ulicy Haskiej 7 (kod pocztowy: 86-050, Solec Kujawski), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, statutem lub umową.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Kierownik Jednostki. Ponadto Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.



Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są, zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Marek Dobek

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marek Dobek'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marek Dobek'.

Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 8 maja 2017 roku

II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA****II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	Hydrapres S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Haska 7
Miejscowość:	Solec Kujawski
Kod pocztowy:	86-050
Pocztą:	Solec Kujawski
Telefon:	+48 52 323 92 00
Faks:	+48 52 323 92 01
Pocztą elektroniczną:	biuro@hydrapres.pl
Adres www:	www.hydrapres.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data wpisu do rejestru:	15.09.2003
Numer wpisu do rejestru:	0000172742
Regon:	092560204
NIP:	9532371196
Przedmiot działalności wg EKD	25.50.Z. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	12 577 247,20 PLN
Kapitał własny na dzień bilansowy	19 176 505,30 PLN
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 25.50.Z. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków.

II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. 25.50.Z. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków.

II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. Sezam IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 50,7% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Krzysztof Jędrzejewski – 25,0% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.3. STI S.A. – 13,8% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.4. Pozostali Akcjonariusze – 10,6% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

II.1.1.4.1. Sezam IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (w tym pośrednio przez Promack Sp. z o.o. posiadający 7 581 797 akcji) zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zwiększył swój udział w kapitale Spółki i liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy z 18,4% do 50,7%.

II.1.1.4.2. Pozostali Akcjonariusze zmniejszyli swój udział w kapitale Spółki i liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy z 11,1% do 10,6%.

II.1.1.5. Spółka należy do Grupy Kapitałowej Hydrapres S.A., której jednostką dominującą jest Hydrapres S.A. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w punkcie 42 *Transakcje z podmiotami powiązanymi tworzącymi Grupę Kapitałową*.

II.1.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.6.1. Piotr Ciarka – Członek Zarządu;

II.1.1.6.2. Anna Zwierzchowska – Członek Zarządu.

II.1.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

II.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 23 czerwca 2016 roku.

II.1.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 403 543,42 złotych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego kwotą 368 610,92 złotych oraz z kapitału zapasowego kwotą 34 932,50 złotych.

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 lipca 2016 roku.

II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521,

Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. (dawniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 27 września 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 024/B/2016/SK zawartej w dniu 7 listopada 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. (dawniej: HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.).

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 7 listopada 2016 roku do 8 maja 2017 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 7 do 10 listopada 2016 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 10 do 13 oraz od 18 do 19 kwietnia 2017 roku.

II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

II.1.5.1. Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

II.1.5.3. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym

a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2016 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień, prezentujących wartości zgodne z przytoczonymi w części analitycznej niniejszego raportu.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. BILANS

Aktywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	28 435,4	65,3%	29 913,2	66,4%	-4,9%
1. Wartości niematerialne i prawne	288,2	0,7%	215,0	0,5%	34,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	24 199,5	55,5%	25 697,2	57,0%	-5,8%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	3 617,1	8,3%	3 608,3	8,0%	0,2%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	330,6	0,8%	392,7	0,9%	-15,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	15 142,5	34,7%	15 155,9	33,6%	-0,1%
1. Zapasy	4 210,4	9,7%	4 791,9	10,6%	-12,1%
2. Należności krótkoterminowe	10 467,1	24,0%	9 689,1	21,5%	8,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	395,9	0,9%	632,8	1,4%	-37,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,0	0,2%	42,0	0,1%	64,3%
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Aktywa razem :	43 577,9	100,0%	45 069,0	100,0%	-3,3%

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	19 176,5	44,0%	18 170,1	40,3%	5,5%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 577,2	28,9%	12 577,2	27,9%	0,0%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 592,8	12,8%	5 627,8	12,5%	-0,6%
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	368,6	0,8%	-100,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-422,4	-1,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Zysk (strata) netto	1 428,8	3,3%	-403,5	-0,9%	-454,1%
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	24 401,4	56,0%	26 899,0	59,7%	-9,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	863,0	2,0%	425,8	0,9%	102,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	4 842,7	11,1%	6 318,1	14,0%	-23,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15 362,0	35,3%	17 046,3	37,8%	-9,9%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 333,7	7,7%	3 108,8	6,9%	7,2%
Pasywa razem :	43 577,9	100,0%	45 069,0	100,0%	-3,3%

II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	45 004,9	100,0%	43 747,5	100,0%	2,9%
2. Koszty działalności operacyjnej	42 679,5	94,8%	43 191,7	98,7%	-1,2%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 325,5	5,2%	555,9	1,3%	318,3%
4. Pozostałe przychody operacyjne	476,9	1,1%	321,7	0,7%	48,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	240,4	0,5%	527,8	1,2%	-54,5%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 562,0	5,7%	349,8	0,8%	632,4%
7. Przychody finansowe	4,4	0,0%	0,0	0,0%	637679,7%
8. Koszty finansowe	751,6	1,7%	794,8	1,8%	-5,4%
- w tym odsetki	448,4	1,0%	412,6	0,9%	8,7%
9. Zysk (strata) brutto	1 814,8	4,0%	-445,0	-1,0%	-507,8%
10. Podatek dochodowy	385,9	0,9%	-41,4	-0,1%	-1031,6%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
12. Zysk / Strata netto	1 428,8	3,2%	-403,5	-0,9%	-454,1%

II.2.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 428,8	100,0%	-403,5	100,0%	-454,1%
2. Korekty razem	659,3	46,1%	3 438,2	-852,0%	-80,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	2 088,1	146,1%	3 034,6	-752,0%	-31,2%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	6,5	0,5%	9,2	-2,3%	-29,9%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-981,6	-68,7%	-5 768,2	1429,4%	-83,0%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-975,1	-68,2%	-5 758,9	1427,1%	-83,1%
7. Wpływy z działalności finansowej	1 304,1	91,3%	10 818,0	-2680,8%	-87,9%
8. Wydatki na działalność finansową	-2 658,4	-186,1%	-7 998,2	1982,0%	-66,8%
9. Przepływy z działalności finansowej	-1 354,3	-94,8%	2 819,8	-698,8%	-148,0%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-241,3	-16,9%	95,5	-23,7%	-352,6%

II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	5,2%	1,3%	4,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	4,0%	-1,0%	3,0%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	3,2%	-0,9%	2,9%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	3,2%	-1,0%	2,9%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	8,0%	-2,2%	10,6%

II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	0,98	0,89	0,91
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,71	0,61	0,66
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług}) / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}$	>1,0	2,13	1,65	1,18
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	-3 553,2	-4 999,2	-1 434,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	-8,2%	-11,1%	-4,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	65,7	60,4	69,2
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	48,2	55,2	69,9

II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	1,0	1,1	1,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	1,8	2,0	2,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	20,3	27,7	28,4
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	$(\text{Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	7,9	4,7	0,3
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	$(\text{Średnia wartość wyrobów gotowych} * 365) / \text{Koszty działalności operacyjnej}$	min	23,5	17,6	19,5

Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	19,8	17,6	23,7
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	350,6	401,4	373,3

II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Pasywa ogółem	>30%	44,0%	40,3%	52,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	(Kapitał własny - należne wpłaty na kapitał podstawowy - udziały własne)/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	78,6%	67,5%	111,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	95,7%	91,1%	93,2%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	62,5%	60,5%	59,7%

II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. Majątek Spółki nie uległ zmianie w sposób znaczny na przestrzeni badanego roku. Obniżenie zobowiązań krótkoterminowych spowodował poprawę płynności jednakże wskaźniki to odzwierciedlające wciąż znajdują się na poziomie niższym aniżeli przyjętym za zalecany, tym niemniej w istotnych aspektach nie stwierdziliśmy problemów Spółki z terminowym regulowaniem zobowiązań.

II.2.5.2. Wyeliminowanie zeszłorocznych trudności w obszarze działalności operacyjnej jak i zwiększenie potencjału wyraźnie wpłynęły na poprawę rezultatów w roku badanym. Wynik na działalności operacyjnej jest o 2 212 tys. zł wyższy aniżeli w roku ubiegłym. Wzrost rentowności można odnotować na każdym z poziomów analizy.

II.2.5.3. Wskaźniki finansowania działalności uległy poprawie względem roku poprzedniego. Wskazują na stabilną sytuację majątkową i finansową Spółki.

II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.2.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

II.3.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Comarch ERP XL w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

II.3.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

II.3.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

II.3.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). W trakcie naszych prac nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

II.3.2.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

II.3.2.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady maszyny i urządzenia. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady i oddać środki trwałe do używania w roku 2017.

II.3.2.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

II.3.2.3. Inwestycje długoterminowe.

II.3.2.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych: Hydrapres MT Sp. z o.o. o wartości księgowej 3 606 300 złotych oraz Hydrapres Moto Sp. z o.o. o wartości księgowej 10 800 złotych.

II.3.2.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

II.3.2.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią odpisy aktualizujące aktywa, niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz przysługująca Spółce do odliczenia strata podatkowa.

II.3.2.5. Zapasy.

II.3.2.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

II.3.2.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

II.3.2.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dla otrzymanych potwierdzeń rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.6.2. Do dnia zakończenia badania otrzymano spłaty 71,9% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.6.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

II.3.2.6.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

II.3.2.7. Inwestycje krótkoterminowe.

II.3.2.7.1. Obejmują 11 objętych obligacji, wyemitowanych przez Hydrapres Moto Sp. z o.o., o wartości nominalnej 10 000 złotych każda wraz z należnymi odsetkami na dzień bilansowy.

II.3.2.8. Środki pieniężne.

II.3.2.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

II.3.2.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne

II.3.2.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w notach nr 16 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

II.3.2.10. Kapitał własny.

II.3.2.10.1. W 2015 roku Spółka osiągnęła stratę, którą zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników, pokryto kapitałami rezerwowym oraz zapasowym. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

II.3.2.10.2. Poza kwestią opisaną w informacji dodatkowej w punkcie 36 *Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym* nie stwierdzono

błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

II.3.2.11. Rezerwy na zobowiązania.

II.3.2.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu.

II.3.2.11.2. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

II.3.2.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

II.3.2.12. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2016 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „*Inne zobowiązania finansowe*” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

II.3.2.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

II.3.2.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.13.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług otrzymane od kontrahentów w ostatnim kwartale 2016 roku, na bieżąco wyjaśniając ewentualne rozbieżności. Do zakończenia naszego badania saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostało w 71,2% zapłacone.

II.3.2.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

II.3.2.14. Przychody i koszty.

II.3.2.14.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

II.3.3.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania

finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.4. UWAGI KOŃCOWE

II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

II.4.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 8 maja 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 17 stron.