

Obliczenie wskaźników przyjętych do oceny przedstawione zostało w załączniku do raportu.

Niżej przedstawiono tylko wyniki stosownych obliczeń i ich tendencje.

Lp.	Nazwa wskaźnika	sposób obliczenia	J.m.	wskaźnik za rok		tendencja
				2013	2014	
I	Wskaźniki płynności finansowej					
1	Wskaźnik płynności finansowej bieżącej (I stopnia)	aktywa obrotowe zobowiązania krótk.	wsk.	0,29	0,15	spadkowa
2	Wskaźnik płynności szybki (II stopnia)	majątek obr. - zapasy zobowiązania krótk.	wsk.	0,12	0,07	spadkowa
3	Wskaźnik płynności bieżącej (gotówkowy) III st.	środki pieniężne zobow. krótkotermin.	wsk.	0,01	0,01	bez zmian
II	Wskaźniki rentowności					
4	Wskaźnik rentowności przychodów brutto	wynik brutto x 100 przychody ogółem	%	-89,73	-181,56	spadkowa
5	Wskaźnik rentowności przychodów netto	wynik netto x 100 przychody ogółem	%	-5,53	-153,36	spadkowa
6	Wskaźnik rentowności aktywów netto	wynik netto x 100 aktywa ogółem	%	-30,39	-27,89	wzrostowa
7	Wskaźnik rentowności kapitałów netto	wynik netto x 100 kapitały własne	%	97,39	-43,29	wzrostowa
III	Wskaźniki aktywności gospodarczej					
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 przychody ze sprzedaży	%	-55,81	-135,76	spadkowa
9	Wskaźnik produktywności aktywów	przychody ogółem aktywa ogółem	wsk.	0,36	0,19	spadkowa
10	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	zapasy ogółem x 100 koszt wł. Sprzedaży	dni	157	112	spadkowa
11	Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności x 365 przychody ogółem	dni	40	30	spadkowa
12	Szybkość obrotu zobowiązaniami w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 koszty dział. operac.	dni	225	424	wzrostowa
IV	Wskaźniki zadłużenia					
13	Ogółem wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	wsk.	1,32	1,65	wzrostowa
V	Wskaźniki stabilizacji					
14	Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	kapitały własne + rezerwy długot. x 100 aktywa trwałe	%	-47,89	-83,06	spadkowa
15	Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów	kapitały obce aktywa ogółem	%	131,21	164,42	wzrostowa

Zestawione wskaźniki pozwalają na następującą syntetyczną ocenę sytuacji finansowej badanej Spółki:

1) **Wskaźniki płynności finansowej** I i II stopnia kształtują się na niskim poziomie, poniżej normy i wykazują tendencje spadkowe. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (gotówkowy) również kształtuje się na niskim poziomie lecz nie zmienił się. Niedostatek środków pieniężnych w strukturze aktywów obrotowych może powodować trudności w

operatywnej obsłudze płatności zobowiązań.

2) **Wskaźniki rentowności** przychodów brutto, rentowności przychodów netto, rentowności aktywów i rentowności kapitałów własnych są ujemne z uwagi na stratę spowodowaną wysokimi kosztami w relacji do przychodów. Wskaźnik udziału kosztów ogółem w wartości przychodów ogółem wyniósł 281,56%, a w roku poprzednim wynosił on 189,73%. Ogólnie możemy stwierdzić, że badana Jednostka nie jest rentowna.

3) **Wskaźniki aktywności gospodarczej** – wskaźnik rentowności sprzedaży jest ujemny z uwagi na stratę ze sprzedaży spowodowaną wysokimi kosztami działalności operacyjnej w relacji do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik produktywności aktywów kształtuje się na niskim poziomie i wykazuje tendencję spadkową. Cykl obrotu zapasami trwa ponad trzy miesiące i wykazuje tendencję spadkową. Cykl rozliczania należności trwa około jednego miesiąca i wykazuje tendencję spadkową. Szybkość obrotu zobowiązaniami trwa ponad jeden rok i wykazuje tendencję wzrostową.

4) **Wskaźnik zadłużenia** – ogólny wskaźnik zadłużenia wykazuje tendencję wzrostową i jego poziom zagraża bezpieczeństwu ekonomicznemu badanej Jednostki.

5) **Wskaźniki stabilizacji** – pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi jest ujemne z uwagi na ujemny kapitał własny. Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów kształtuje się na wysokim poziomie i wykazuje tendencję wzrostową.

3. Ocena ogólna sytuacji majątkowej i finansowej

Zjawiska i podstawowe tendencje, jakie miały miejsce w Spółce AGROMA S.A. w 2014 r., wskazują, że ogólną sytuację majątkową i finansową możemy ocenić jako trudną. Zmniejszył się majątek w ujęciu realnym. Kapitały własne są ujemne. Spółka kolejny raz poniosła stratę i nie jest rentowna. Płynność finansowa jest na niskim poziomie, poniżej normy. Stopień zadłużenia jest wysoki.

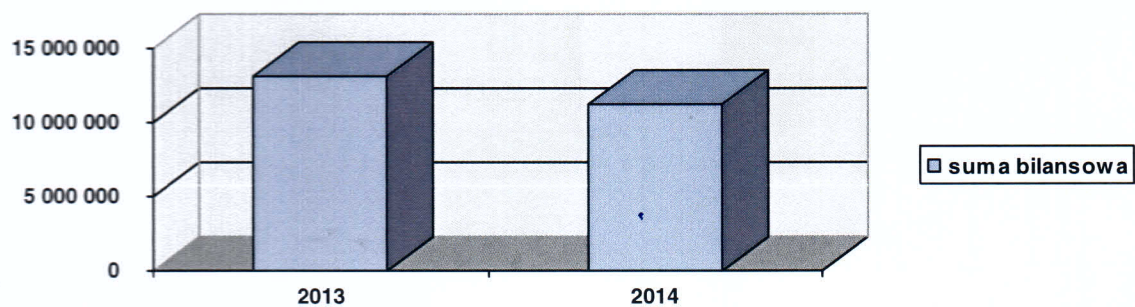
Łączne straty na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły kwotę -15.989.062,13 PLN i przekraczają sumę kapitału zapasowego, pozostałego kapitału rezerwowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, która na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi kwotę 3.897.485,31 PLN.

Stosownie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia decyzji co do dalszego istnienia Spółki.

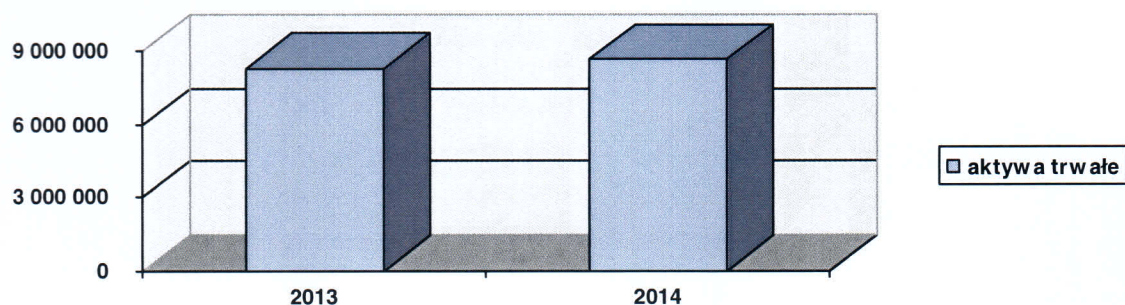
Dalsze funkcjonowanie Spółki AGROMA S.A., naszym zdaniem, jest zagrożone.

Ze struktury i dynamiki bilansu wynika, że:

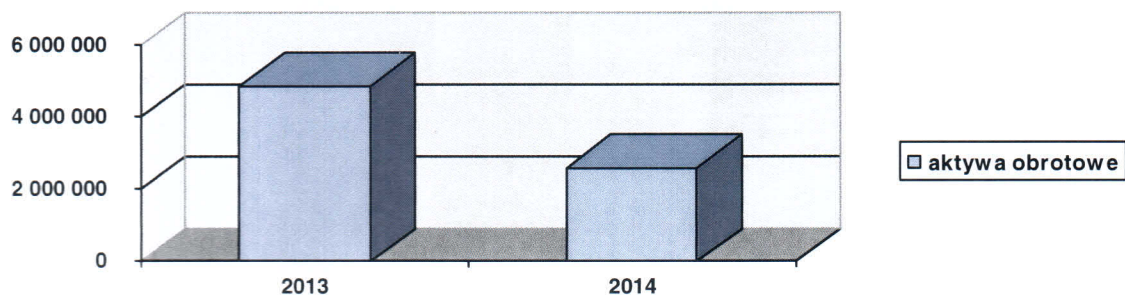
- suma bilansowa zmniejszyła się o 1.914.455,69 PLN i stanowi 85,42% sumy bilansowej 2013r.,



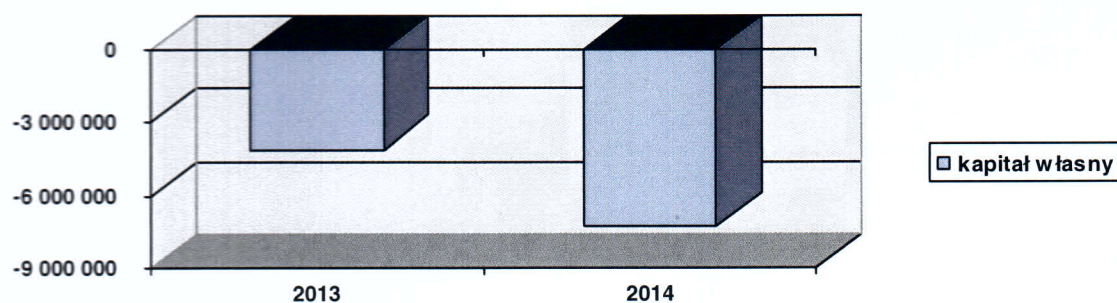
- aktywa trwałe zwiększyły się o 367.614,44 PLN i stanowią 104,45% aktywów trwałych 2013 r.



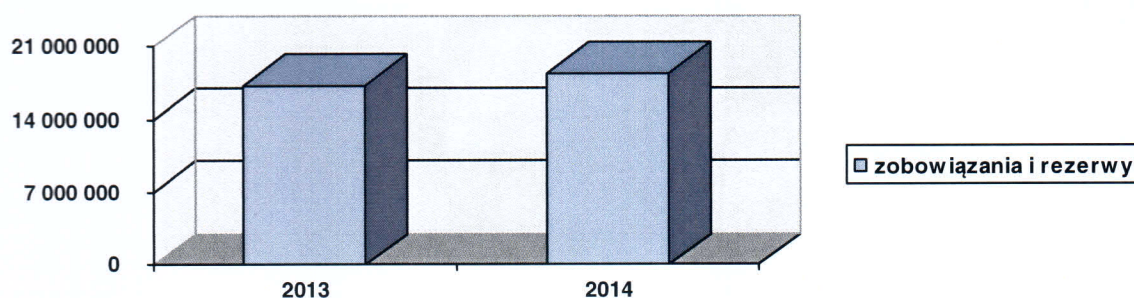
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 2.282.070,13 PLN i stanowią 53,21% aktywów obrotowych 2013 r.,



- kapitał własny zmniejszył się o 3.127.464,21 PLN i stanowi 176,33% kapitału własnego 2013r.,

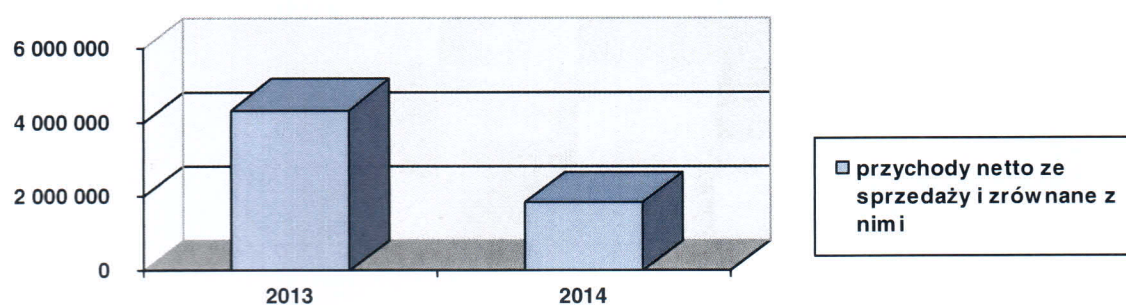


- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 1.213.008,52 PLN i stanowią 107,04% tych zobowiązań i rezerw 2013 r.

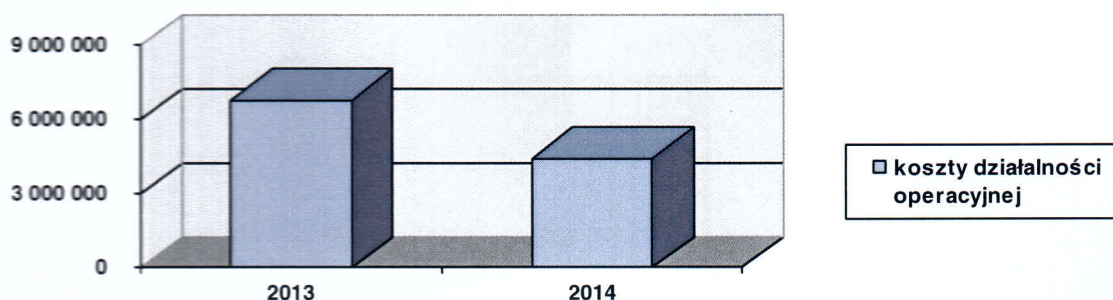


Ze struktury i dynamiki rachunku zysków i strat wynika, że:

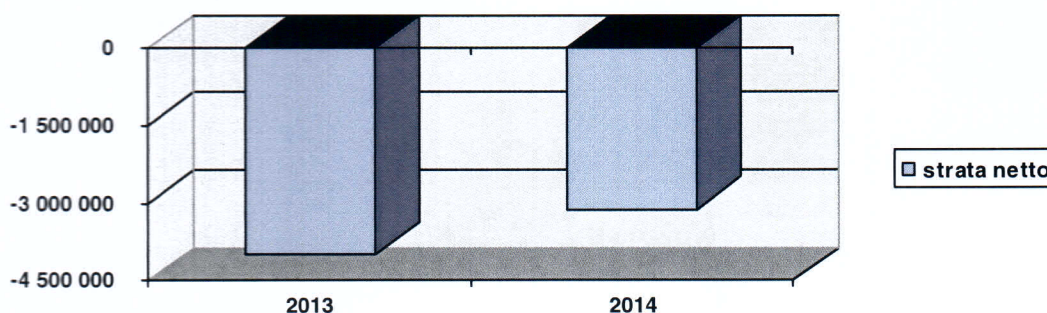
- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zmniejszyły się o 2.477.218,02 PLN i stanowią 42,95% tych przychodów 2013 r.



- koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 2.368.739,08 PLN i stanowią 64,99% tych kosztów 2013 r.



- strata netto zwiększyła się o 863.006,80 PLN i stanowi 78,37% straty netto 2013 r.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. USTALENIA DOTYCZĄCE STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość badanej jednostki prowadzona jest na podstawie zasad określonych w Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) oraz na podstawie Dokumentacji – zasad (polityki) rachunkowości wprowadzonej Uchwałą Nr 1/2003 z dnia 10.01.2003 r. Zarządu Przedsiębiorstwa Handlu Sprzętem Rolniczym AGROMA Sp. z o.o. w sprawie ustalenia dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości z terminem obowiązywania od dnia 01.01.2003 r.

Ostatnie zmiany w polityce rachunkowości wprowadzono Uchwałą Nr 1/2006 Zarządu AGROMA S.A. z dnia 10 stycznia 2006 r. w sprawie zmiany zasad rachunkowości z mocą

obowiązującą od dnia 01 stycznia 2006 r.

Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość prowadzona jest w sposób ciągły według ustalonych zasad, metod i wzorów, w wyżej wymienionych przepisach i instrukcjach wewnętrznych.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Bilans Spółki oraz pozostałe części sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz wszystkie operacje ujęte w księgach za rok obrotowy w sposób udokumentowany dowodami księgowymi, spełniającymi wymogi przepisów ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej. Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, potwierdzone zostały inwentaryzacją przeprowadzoną następującymi metodami:

- 1) spisem z natury,
- 2) potwierdzeniami sald,
- 3) weryfikacją stanów.

Inwentaryzację przeprowadzono zgodnie z Zarządzeniem Prezesa AGROMA S.A. wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

Ewidencja księgowa operacji gospodarczych, prowadzona jest techniką komputerową przy zastosowaniu systemu WF-FAKIR Producent WA-PRO (program stosowany od dnia 01.01.2006 r.) Ponadto Jednostka wykorzystuje następujące programy:

- WF-GANG – program do prowadzenia ewidencji z tytułu wynagrodzeń oraz rozrachunków publiczno-prawnych związanych z wynagrodzeniami,
- WF-MAG – program magazynowy, odrębny dla poszczególnych oddziałów (Pruszków, Poznań, Warszawa),
- WF-BEST-WIN Biznes – program do prowadzenia ewidencji i amortyzacji środków trwałych.

W toku badania ustalono zachowanie wzajemnych powiązań poszczególnych kont syntetycznych i analitycznych. Operacje gospodarcze są właściwie udokumentowane w oparciu o dokumenty spełniające wymogi ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się prawidłowość dokonywanych zapisów w ewidencji księgowej i ich powiązania