



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

HEFAL SERWIS S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 R.**

Poznań, dnia 3 czerwca 2015 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu HEFAL SERWIS S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **HEFAL SERWIS S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim, przy ulicy Marklowickiej 30a za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14 215 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **5 017 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 017 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **514 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

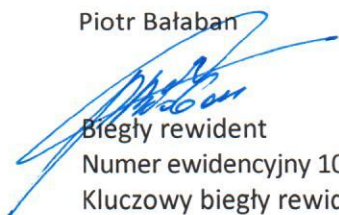
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Szczegółowe założenia i plany dalszej działalności Spółki Zarząd przedstawił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji dotychczasowych członków zarządu w marcu 2015 roku, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany członek Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Szkopek. W Spółce planowane jest przeprowadzenie procesu restrukturyzacji którego celem ma być poprawa zarządzania, dalsza intensyfikacja sprzedaży eksportowej oraz wprowadzenie nowych produktów i usług do oferty Spółki. Planowane działania mają przynieść poprawę rentowności i odbudować kapitały własne Spółki. W przypadku braku realizacji planów i zamierzeń Zarządu oraz w przypadku gdyby przeprowadzone działania nie przyniosły planowanych efektów w przyszłości może wystąpić ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę.
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Piotr Bałaban



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 3 czerwca 2015 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Hefal Serwis S.A. (Spółka/Jednostka) została założona w dniu 5 kwietnia 2007 roku w Wodzisławiu Śląskim na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1901/2007), przed notariuszem Zenonem Chudkiem na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Wodzisławiu Śląskim przy ulicy Markłowickiej 30a.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Hefal Serwis Sp. z o.o. na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Hefal Serwis Sp. z o.o. z dnia 5 kwietnia 2007 roku.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000285057 w dniu 8 sierpnia 2007 roku.

Spółka posiada numer NIP 647-22-37-669 oraz symbol REGON 277196184.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 621,1 tys. zł i dzielił się na 6 210 953 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie w okresie badanym do dnia wydania opinii.

Zgodnie z notą 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Małgorzata Szkopek	38,9%	2 413 400	0,1	241,3
Zbigniew Szkopek	1,3%	82 286	0,1	8,3
Aleksander Cieślak	11,7%	726 711	0,1	72,6
Janusz Orzeł	7,6%	473 000	0,1	47,3
Pozostali	40,5%	2 515 556	0,1	251,5
Razem	100,0%	6 210 953	0,1	621,1

Spółka jest jednostką dominującą. Jedynym podmiotem zależnym Spółki jest Construction Service sp. z o.o. z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim. HEFAL S.A. jest również powiązana z Alumast S.A.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Zbigniew Szkopek	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki:

- W dniu 14 lipca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Jarosław Puzoń.
- W dniu 26 marca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła Pani Mirosława Płużek.
- W dniu 30 marca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Aleksander Cieślak.
- W związku z rezygnacją Pana Aleksandra Cieślaka z funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 1 kwietnia 2015 roku postanowiła delegować Pana Zbigniewa Szkopka do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Kołoczek	Przewodniczący RN
Piotr Pietrzyk	Członek RN
Bartosz Zalewski	Członek RN
Michał Górecki	Członek RN
Zbigniew Szkopek*	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

*Pan Zbigniew Szkopek, który jako członek Rady Nadzorczej delegowany został do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, nie może pełnić funkcji związanych z członkostwem w Radzie Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki:

- W związku z rezygnacją Pana Aleksandra Cieślara z funkcji Prezesa Zarządu, dotychczasowy członek Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Szkopek od 1 kwietnia 2015 roku został delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 1 kwietnia 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Beata Hut.
- W dniu 17 kwietnia 2015 r. Pan Michał Górecki został desygnowany na nowego członka Rady Nadzorczej na podstawie decyzji pozostałych członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 14 statutu Spółki.

Na dzień wydania opinii prokurę sprawowali Ambroży Dajka oraz Urszula Nabitczyk (prokura łączna z członkiem zarządu) oraz Pani Beata Hut oraz Tomasz Walawender (prokura samoistna).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Bałabana (numer ewidencyjny 10789), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem:

„Na dzień wydania opinii zakończył się spór sądowy Jednostki z jej podwykonawcą dotyczący naliczenia przez Spółkę kar umownych dla podwykonawcy i ich potrącenia w związku z umową o roboty budowlane. Na mocy otrzymanego wyroku sądowego Hefal Serwis S.A. została zobowiązana do zapłaty wynagrodzenia wraz z odsetkami i kosztami postępowania, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wynoszą w łącznej wysokości 399 tys. zł. Zarząd Spółki nie utworzył rezerwy na powyższe koszty uzasadniając to umową o ratalnej spłacie zobowiązania zawartą z podwykonawcą i decyzją o sukcesywnym obciążaniu kosztów w momencie zapłaty raty. Dodatkowo Spółka wystąpiła z kontrpowództwem przeciwko podwykonawcy. Informacja na ten temat została przedstawiona w nocie 35 informacji dodatkowych. Naszym zdaniem Hefal Serwis S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec podwykonawcy, na skutek utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, jak i kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 byłyby niższe o 399 tys. zł.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 705 tys. zł zostanie pokryta kapitałem zapasowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Piotr Bałaban (nr ewidencyjny 10789).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 kwietnia 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 3 czerwca 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	8 666,3	8 606,5	0,7%	61,0%	52,5%
Wartości niematerialne i prawne	1 945,7	2 256,6	-13,8%	13,7%	13,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 566,0	4 930,4	12,9%	39,2%	30,1%
Należności długoterminowe	246,0	186,8	31,7%	1,7%	1,1%
Inwestycje długoterminowe	270,0	270,0	0,0%	1,9%	1,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	638,6	962,7	-33,7%	4,5%	5,9%
Aktywa obrotowe	5 548,5	7 799,7	-28,9%	39,0%	47,5%
Zapasy	485,0	287,2	68,9%	3,4%	1,8%
Należności krótkoterminowe	4 192,7	7 284,9	-42,4%	29,5%	44,4%
Inwestycje krótkoterminowe	594,7	80,5	638,4%	4,2%	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	276,1	147,0	87,8%	1,9%	0,9%
Aktywa razem	14 214,8	16 406,1	-13,4%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	108,1	5 125,1	-97,9%	0,8%	31,2%
Kapitał podstawowy	621,1	621,1	-	4,4%	3,8%
Kapitał zapasowy	4 504,0	5 209,0	-13,5%	31,7%	31,8%
Zysk (strata) netto	-5 017,0	-705,0	-	-35,3%	-4,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 106,7	11 281,0	25,0%	99,2%	68,8%
Rezerwy na zobowiązania	842,4	590,0	42,8%	5,9%	3,6%
Zobowiązania długoterminowe	1 023,5	2 639,7	-61,2%	7,2%	16,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 420,4	7 631,7	49,6%	80,3%	46,5%
Rozliczenia międzyokresowe	820,4	419,6	95,5%	5,8%	2,6%
Pasywa razem	14 214,8	16 406,1	-13,4%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 581,5	12 422,5	17,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	16 633,8	13 096,3	27,0%	114,1%	105,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-2 052,3	-673,8	-	-14,1%	-5,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 008,8	469,2	115,0%	6,9%	3,8%
Pozostałe koszty operacyjne	3 372,0	327,1	931,0%	23,1%	2,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 415,6	-531,6	730,5%	-30,3%	-4,3%
Przychody finansowe	87,8	94,4	-7,0%	0,6%	0,8%
Koszty finansowe	656,6	318,6	106,1%	4,5%	2,6%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-4 984,3	-755,8	-	-34,2%	-6,1%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-4 984,3	-755,8	-	-34,2%	-6,1%
Podatek dochodowy	32,7	-50,8	-	0,2%	-0,4%
Zysk/(Strata) netto	-5 017,0	-705,0	-	-34,4%	-5,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-13,9%	-5,3%	-0,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-33,9%	-6,0%	-2,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-34,1%	-5,6%	-1,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-97,9%	-12,1%	-5,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-35,3%	-4,3%	-1,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,0	0,8	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,7	1,5	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług oraz z wyceny kontraktów/przychody ze sprzedaży)*360	min	94	206	134
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	11	8	8
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	161	168	208

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,0	0,7	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	1,0	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,5	1,0	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,5	1,2	0,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-5 872	168	125
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-41,3%	1,0%	0,6%

Komentarz

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na zarówno na sprzedaży, jak i z działalności finansowej, w związku z powyższym wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły podobnie jak w roku ubiegłym wartości ujemne.

Wskaźnik obrotu należności uległ skróceniu 206 do 94 dni. Jest to między innymi wynik dokonania odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych oraz zagrożonych.

W 2014 roku wartości wskaźników opisujących płynność bieżącą i szybkość Spółki uległy istotnemu obniżeniu w stosunku do wartości na koniec roku 2013, spadając poniżej wartości zalecanych.

Spółka blisko w 100% finansuje swoją działalność kapitałem obcym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Szczegółowe założenia i plany dalszej działalności Spółki Zarząd przedstawił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności.

W związku z rezygnacją w miesiącu marcu 2015 roku dotychczasowych członków zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany członek Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Szkopek. Planowane jest przeprowadzenie procesu restrukturyzacji w Spółce którego celem ma być poprawa zarządzania, dalsza intensyfikacja sprzedaży eksportowej oraz wprowadzenie nowych produktów i usług do oferty Spółki. Planowane działania mają przynieść poprawę rentowności i odbudować kapitały własne Spółki.

W przypadku braku realizacji planów i zamierzeń zarządu oraz gdyby przeprowadzone działania nie przyniosły planowanych efektów może wystąpić w przyszłości ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę.

Zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2014 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

5. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2004 roku Uchwałą Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Proman SQL Extensive.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

6. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 5 566,0 tys. zł stanowiły 64,2% aktywów trwałych oraz 39,2% aktywów ogółem. Głównymi składnikami środków trwałych były na dzień bilansowy urządzenia techniczne i maszyny w wartości łącznej netto 1 353,5 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonego spisu z natury środków trwałych dokonano likwidacji środków o wartości 435,7 tys. zł, dodatkowo Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość środków trwałych w wysokości 356,6 tys. zł.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na saldo rozliczeń międzyokresowych długoterminowych, które w wartości 638,6 tys. zł stanowiły 4,5% wszystkich aktywów, składały się głównie koszty związane z projektem rozwoju eksportu. Saldo rozliczeń międzyokresowych stanowią także utworzone aktywa na podatek odroczony w wartości 241,6 tys. zł. wysokość utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego utworzono do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku w związku z brakiem pewności co do możliwości realizacji tych aktywów w przyszłości.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 4 192,7 tys. zł stanowiły 29,5% wszystkich aktywów, składały się należności z tytułu dostaw oraz zatrzymane kaucje ogółem o wartości łącznej 3 137,4 tys. zł, należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 680,3 tys. zł, a także pozostałe należności.

Należności z tytułu dostaw i usług i kaucji zostały potwierdzone lub uregulowane po dniu bilansowym w łącznej wysokości 98% wartości netto należności z dnia bilansowego. Zweryfikowaliśmy spłaty z wybranej próby po dniu bilansowym. Próba stanowiła 65,0 % salda należności netto i została uregulowana w 91% po dniu bilansowym.

Należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych wynosiły na dzień bilansowy 973,2 tys. zł, w tym kaucje długoterminowe 433,8 tys. zł. Kaucje wynikają z zawartych umów handlowych z kontrahentami.

Należności zagrożone jak i wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1 407,2 tys. zł.

Należności z tytułu wyceny kontraktów w kwocie 680,3 tys. zł wynikają z wyceny kontraktów długoterminowych. Spółka stosuje metodę wyceny według stopnia zaawansowania prac.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wartość zobowiązań krótkoterminowych, na dzień bilansowy stanowiła 80,3% pasywów ogółem i wynosiła 11 420,4 tys. zł.

Główną pozycją składającą się na zobowiązania krótkoterminowe były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zatrzymane kaucje stanowiące wartość łączną 6 362,1 tys. zł. Ich udział w sumie pasywów wynosił 44,7%.

Zobowiązania handlowe zweryfikowano w oparciu o potwierdzenia sald oraz dokumenty źródłowe, które potwierdziły saldo zobowiązań handlowych na dzień bilansowy w wysokości 43,2%. Otrzymane potwierdzenia pozwalają uznać saldo zobowiązań za wiarygodne.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się również zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 4 430,2 tys. zł, zobowiązania publiczno – prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania w łącznej wysokości 541,4 tys. zł.

7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka zastosowała zasadę kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Jednak w przypadku braku realizacji planów i zamierzeń Zarządu oraz w przypadku gdyby przeprowadzone działania nie przyniosły planowanych efektów w przyszłości może wystąpić ryzyko utraty zdolności do kontynuacji działalności przez Spółkę. Założenia przyjęte przez Zarząd opisane zostały w sprawozdaniu z działalności oraz we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

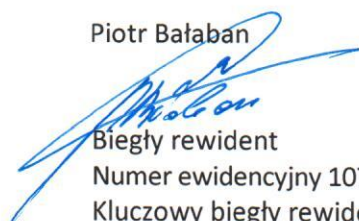
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

8. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Piotr Bałaban



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10789

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 3 czerwca 2015 r.