

B. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO BADANEJ JEDNOSTKI

1. Podstawowe zjawiska i tendencje

- 1) Rok 2015 w działalności Spółki AGROMA S.A. był okresem zwiększenia obrotów oraz spadku aktywów. Przychody z całokształtu działalności osiągnęły kwotę 2.309,5 tys. PLN i były wyższe o 13,25% w stosunku do roku 2014.
- 2) Majątek całkowity badanej Jednostki na koniec 2015 r. wyniósł kwotę 10.707,2 tys. PLN i zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 4,54%. W konfrontacji ze wskaźnikiem inflacji można mówić o spadku realnej wartości majątku.
- 3) Strata ze sprzedaży wyniosła kwotę -1.356,0 tys. PLN i zmniejszyła się o 1.175,5 tys. PLN w porównaniu do roku poprzedniego.
- 4) Strata ze sprzedaży została zmniejszona dodatnim wynikiem na działalności pozostałej operacyjnej (zysk 1.320,9 tys. PLN) oraz została zwiększona ujemnym wynikiem na działalności finansowej (strata -239,9 tys. PLN), co wynika z pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, umorzonych i przedawnionych zobowiązań, rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących, i innych oraz z kosztów finansowych głównie z tytułu odsetek budżetowych, odsetek od zobowiązań, prowizji od uzyskanych depozytów i innych kosztów.
- 5) Strata brutto wyniosła kwotę -275,1 tys. PLN i zmniejszyła się o 3.427,6 tys. PLN w porównaniu do roku 2014.
- 6) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego – aktywa na odroczony podatek dochodowy i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowały, iż strata netto wyniosła kwotę -666,2 tys. PLN i zmniejszyła się o 2.461,2 tys. PLN w porównaniu do roku 2014.

2. Ocena wskaźnikowa sytuacji finansowej

W analizie wskaźnikowej sytuacji finansowej uwzględniono pięć zasadniczych kryteriów:

- 1) Płynność finansową.
- 2) Rentowność.
- 3) Efektywność gospodarczą.
- 4) Zadłużenie.
- 5) Stabilizację.

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
				2014	2015	
I	Wskaźniki płynności finansowej					
1	Wskaźnik płynności finansowej bieżącej (I stopnia)	aktywa obrotowe	wsk.	0,15	0,13	spadkowa
2	Wskaźnik płynności szybki (II stopnia)	zobowiązania krótk. majątek obr. - zapasy	wsk.	0,07	0,06	spadkowa
3	Wskaźnik płynności bieżącej (gotówkowy) III st.	zobowiązania krótk. środki pieniężne	wsk.	0,01	0,01	bez zmian
II	Wskaźniki rentowności					
4	Wskaźnik rentowności przychodów brutto	wynik brutto x 100	%	-181,56	-11,91	wzrostowa
5	Wskaźnik rentowności przychodów netto	przychody ogółem	%	-153,36	-28,85	wzrostowa
6	Wskaźnik rentowności aktywów netto	wynik netto x 100	%	-27,89	-6,22	wzrostowa
7	Wskaźnik rentowności kapitałów netto	aktywa ogółem	%	-43,29	8,44	wzrostowa
III	Wskaźniki aktywności gospodarczej					
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100	%	-135,76	-291,01	spadkowa
9	Wskaźnik produktywności aktywów	przychody ze sprzedaży	wsk.	0,19	0,22	wzrostowa
10	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	przychody ogółem	dni	112	256	wzrostowa
11	Wskaźnik rotacji należności w dniach	aktywa ogółem	dni	30	21	spadkowa
12	Szybkość obrotu zobowiązaniami w dniach	koszt wł. Sprzedaży należności x 365	dni	424	877	wzrostowa
IV	Wskaźniki zadłużenia					
13	Ogółem wskaźnik zadłużenia	przychody ogółem	wsk.	1,65	1,74	wzrostowa
V	Wskaźniki stabilizacji					
14	Pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi	zobowiązania ogółem	%	-83,06	-112,85	spadkowa
15	Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów	aktywa trwałe	%	164,42	173,70	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, poniżej normy, 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 111,91%, a w roku poprzednim wynosił on 281,56%. 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 wzrostową. Cykl obrotu zapasami trwa ponad osiem miesięcy i wykazuje tendencję wzrostową. Cykl rozliczania należności trwa trzy tygodnie i wykazuje tendencję spadkową. Szybkość obrotu zobowiązaniami trwa ponad dwa lata 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 2015 r., wskazują, że ogólną sytuację majątkową i finansową możemy ocenić jako trudną. Zmniejszył się majątek w ujęciu realnym. Nieprawidłowa jest struktura kapitałowa. 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.

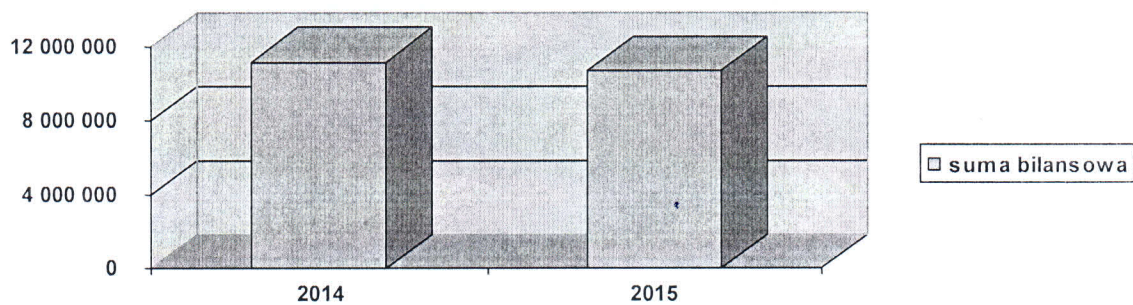
Łączne straty na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły kwotę -16.655.283,61 PLN i przekraczają sumę kapitału zapasowego, pozostałego kapitału rezerwowego i jednej trzeciej kapitału zakładowego, która na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi kwotę 3.897.485,30 PLN.

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

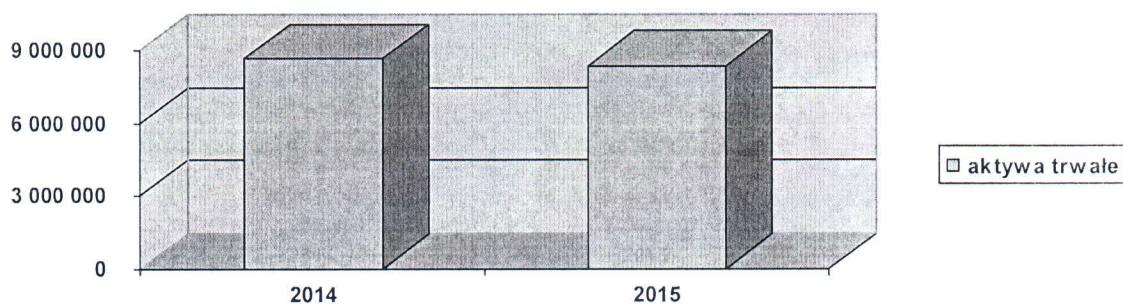
Dalsze funkcjonowanie Spółki AGROMA S.A., naszym zdaniem, jest poważnie zagrożone.

Ze struktury i dynamiki bilansu wynika, że:

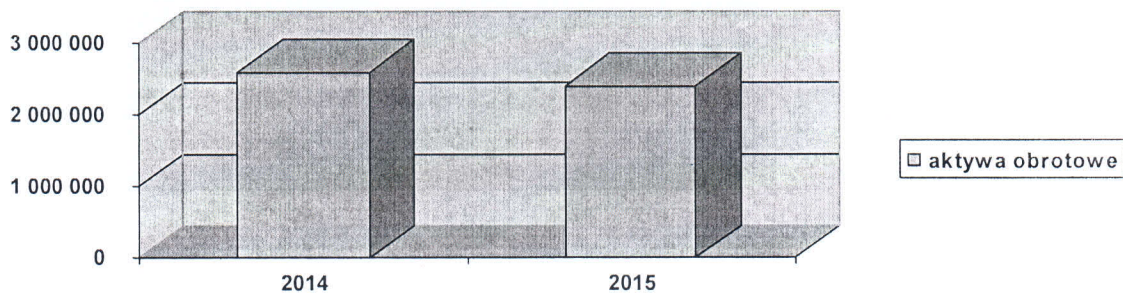
- suma bilansowa zmniejszyła się o 509.524,43 PLN i stanowi 95,46% sumy bilansowej 2014r.,



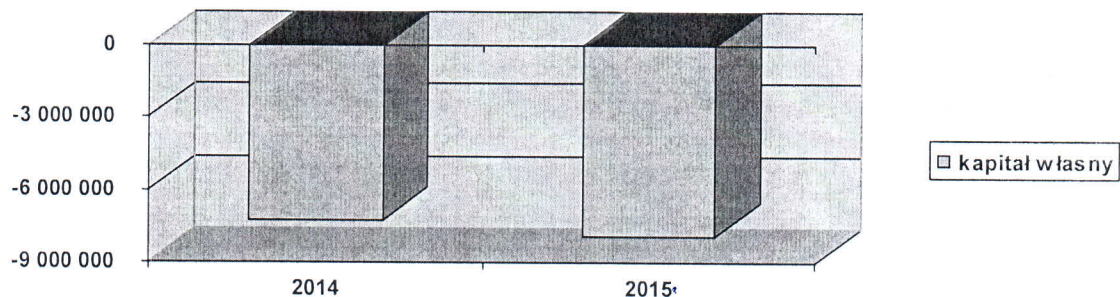
- aktywa trwałe zmniejszyły się o 307.847,70 PLN i stanowią 96,43% aktywów trwałych 2014 r.



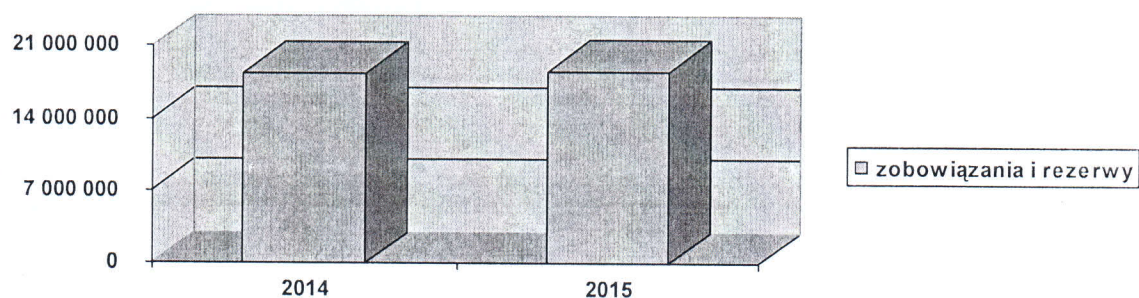
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 201.676,73 PLN i stanowią 92,23% aktywów obrotowych 2014 r.,



- kapitał własny zmniejszył się o 666.221,55 PLN i stanowi -109,22% kapitału własnego 2014r.,

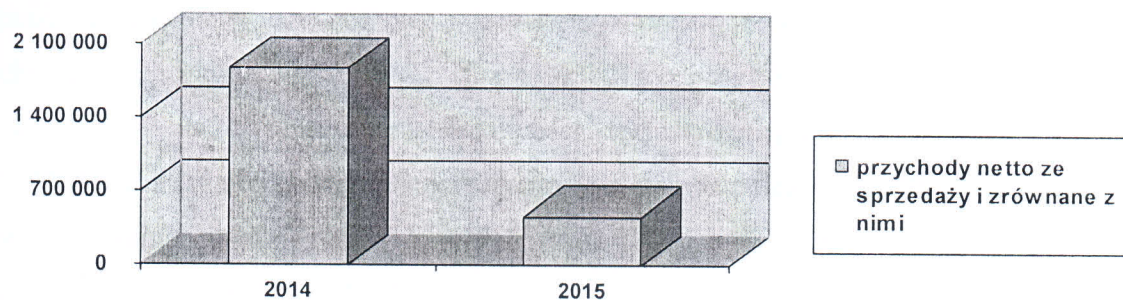


- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 156.697,12 PLN i stanowią 100,85% tych zobowiązań i rezerw 2014 r.

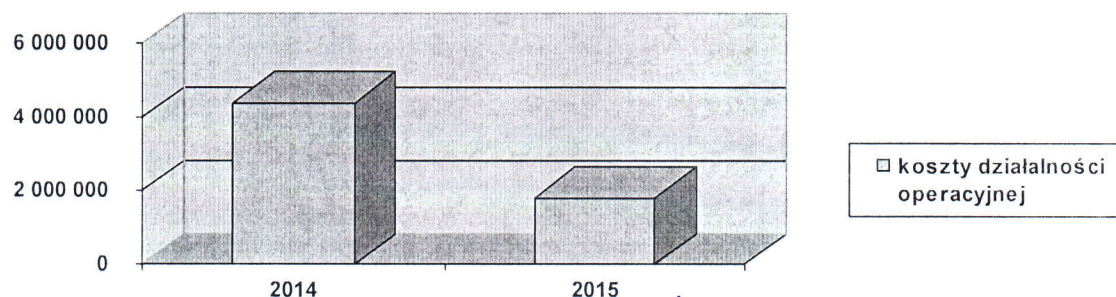


Ze struktury i dynamiki rachunku zysków i strat wynika, że:

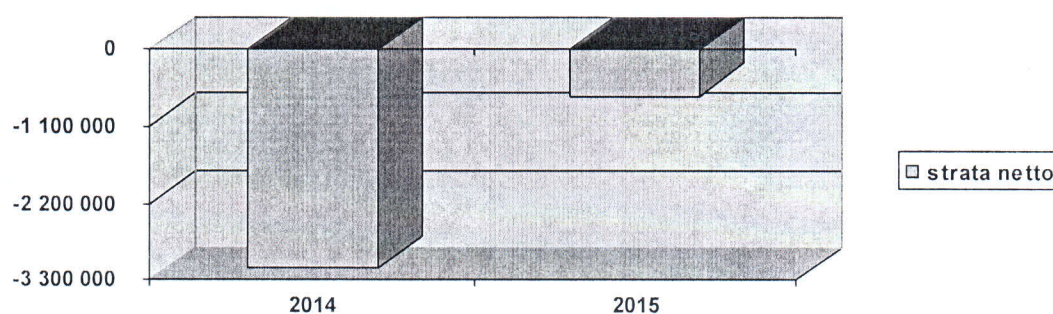
- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zmniejszyły się o 1.398.765,90 PLN i stanowią 24,99% tych przychodów 2014 r.



- koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 2.574.239,06 PLN i stanowią 41,44% tych kosztów 2014 r.



- strata netto zmniejszyła się o 2.461.242,66 PLN i stanowi 21,30% straty netto 2014 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 31.12.2015 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.