

# **OPINIA I RAPORT**

**z badania sprawozdania finansowego**

**PYLON SPÓŁKA AKCYJNA**

**00-844 Warszawa**

**ul. Grzybowska 80/82**

**za rok obrotowy 01.01.2013r. – 31.12.2013r.**

W

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **PYLON Spółka Akcyjna** z siedzibą w **00-844 Warszawa ul. Grzybowska nr 80/82 nr lok. 716**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 605 164,56 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: **269 206,58 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **126 578,98 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **87 567,07 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 jednostki 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

**Dorota Karcz-Gołębniak, 10567**

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Dorota Karcz-Gołębniak, 3158**

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

63-200 Jarocin, Hilarów 1B

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Jarocin, 28 maja 2014 r.

**RAPORT** z badania sprawozdania finansowego

4

## Spis treści

<b>A.</b>	<b>Część ogólna .....</b>	<b>2</b>
<b>B.</b>	<b>Analiza ekonomiczno – finansowa .....</b>	<b>6</b>
1.	Analiza bilansu .....	6
2.	Analiza rachunku zysków i strat (w tys. zł) .....	9
3.	Analiza wskaźnikowa .....	11
<b>C.</b>	<b>Część szczegółowa .....</b>	<b>14</b>
1.	Prawidłowość stosowanego systemu księgowości .....	14
2.	Inwentaryzacja aktywów i pasywów .....	15
3.	Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych składników aktywów .....	15
4.	Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych składników pasywów .....	19
5.	Rachunek zysków i strat za okres .....	22
6.	Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym .....	25
7.	Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego .....	26
8.	Podsumowanie .....	28

## A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22.12.2010 r. Repertorium A nr 3140/2010 w Kancelarii Notarialnej notariusz Joanna Gieryszewska - Sobolak w Warszawie. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000386103 z dnia 03.03.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5272653954 nadany w dniu 06.05.2011r. oraz NIP UE PL 5272653954 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 142935769 nadany w dniu 24.05.2011r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z Przedsiębiorstwem Handlowym MAKS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
5. Jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
  - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
  - Rada Nadzorcza, która funkcjonowała w składzie:
    - Mikołaj Rubeńczyk,
    - Andrzej Budasz,
    - Łukasz Drażikowski,
    - Stanisław Sobczyński,
    - Adam Osiński

Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki:

Prezes Zarządu	Mateusz Jujka	od dnia	03.09.2012r.
Wiceprezes	Jolanta Srebnicka	od dnia	03.09.2012r.

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

7. Księgowość podlega Zarządowi, w Spółce nie ma głównego księgowego.

## 8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 076 931,44	950 352,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	697 564,00	515 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	110 160,86	1 360,11
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		365 128,00
Zysk (strata) netto	269 206,58	68 864,35

Kapitał podstawowy 697 564,00 zł dzieli się na 6 975 640 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym
PH MAKS SP. Z O.O.	2 118 706	30,38
Mateusz Jujka	1 250 975	17,93
Formatpol sp. z o.o.	488 294	7,00
Adam Angielczyk	470 000	6,73
Pozostali	2 647 663	37,96
Razem	6 975 640	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- jest w całości opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. art. 308 Ksh.

W badanym roku obrotowym mogły wystąpić zmiany struktury własności w kapitale podstawowym, ponieważ akcje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie ( rynek NewConnect ).

- Jednostka w 2013r. zatrudniała pracowników na umowy zlecenia i umowy o dzieło.
- Uchwałą nr 1/02/2014 Rady Nadzorczej z dnia 02.02.2014r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Dorota Karcz-Gołębiak z siedzibą w Jarocinie, Hilarów 1B wpisany pod numerem 3158 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr z dnia 05.02.2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 28.04.2014r. do 28.05.2014r. z przerwami.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Dorota Karcz - Gołębnik (nr rej. 10567) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelarię Biegłego Rewidenta Dorotę Karcz-Gołębnik i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA uchwałą nr 03/06/2013.

Zysk bilansowy uchwałą nr 13/06/2013 WZA przeznaczono na:

- Kwotę 37 186,75 zł na kapitał zapasowy,
- Kwotę 31 677,60 zł na wypłatę dywidendy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – XII Wydział KRS w Warszawie w dniu 12.07.2013r.
  - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 12.07.2013r.
  - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02.04.2013r.Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 30.06.2013r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
  - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) bilansu na dzień 31.12.2013r. z sumą aktywów i pasywów 2 605 164,56 zł
  - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 269 206,58 zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnieńoraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
  - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
  - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
  - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości. W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, w związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną. Ze względu na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać niewykryte.

**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

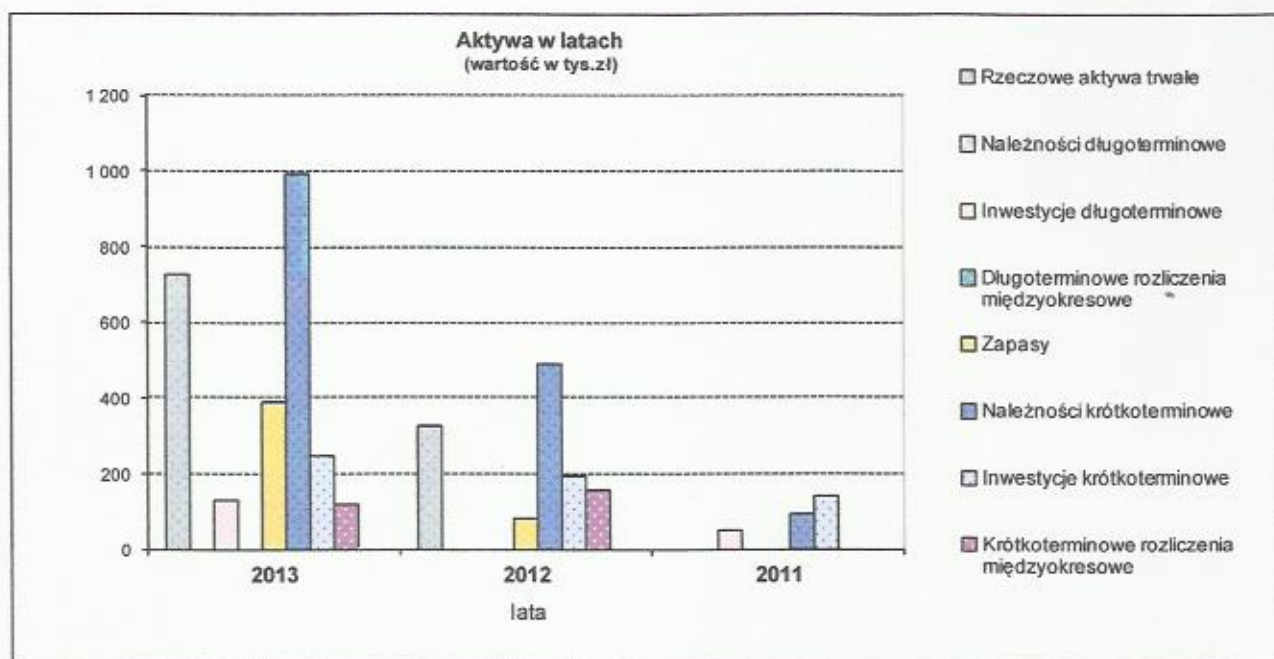
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

**1. Analiza bilansu**

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	856,1	32,9	328,0	26,2	54,0	18,7	528,0	261,0	802,0	1 585,2
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	725,1	27,8	326,7	26,1	4,0	1,4	398,4	221,9	721,1	1 6107,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	130,0	5,0			50,0	17,3	130,0		80,0	260,0
a)	w jednostkach powiązanych	130,0	5,0			50,0	17,3	130,0		80,0	260,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	0,0	1,3	0,1			(0,4)	71,4	1,0	
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	1 749,1	67,1	923,2	73,8	235,1	81,3	825,9	189,5	1 514,0	744,0
I.	Zapasy	389,6	15,0	82,8	6,6	2,7	0,9	306,8	470,3	386,9	14 424,6
II.	Należności krótkoterminowe	991,9	38,1	488,9	39,1	94,2	32,6	503,0	202,9	897,8	1 053,5
1.	Należności od jednostek powiązanych	222,6	8,5	100,9	8,1	77,4	26,8	121,6	220,5	145,2	287,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	246,5	9,5	194,5	15,5	138,2	47,8	52,0	126,7	108,3	178,3
a)	w jednostkach powiązanych					133,2	46,1			(133,2)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	121,1	4,6	156,9	12,5			(35,8)	77,2	121,1	
	<b>Aktywa razem</b>	2 605,2	100,0	1 251,2	100,0	289,1	100,0	1 354,0	208,2	2 316,1	901,2

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

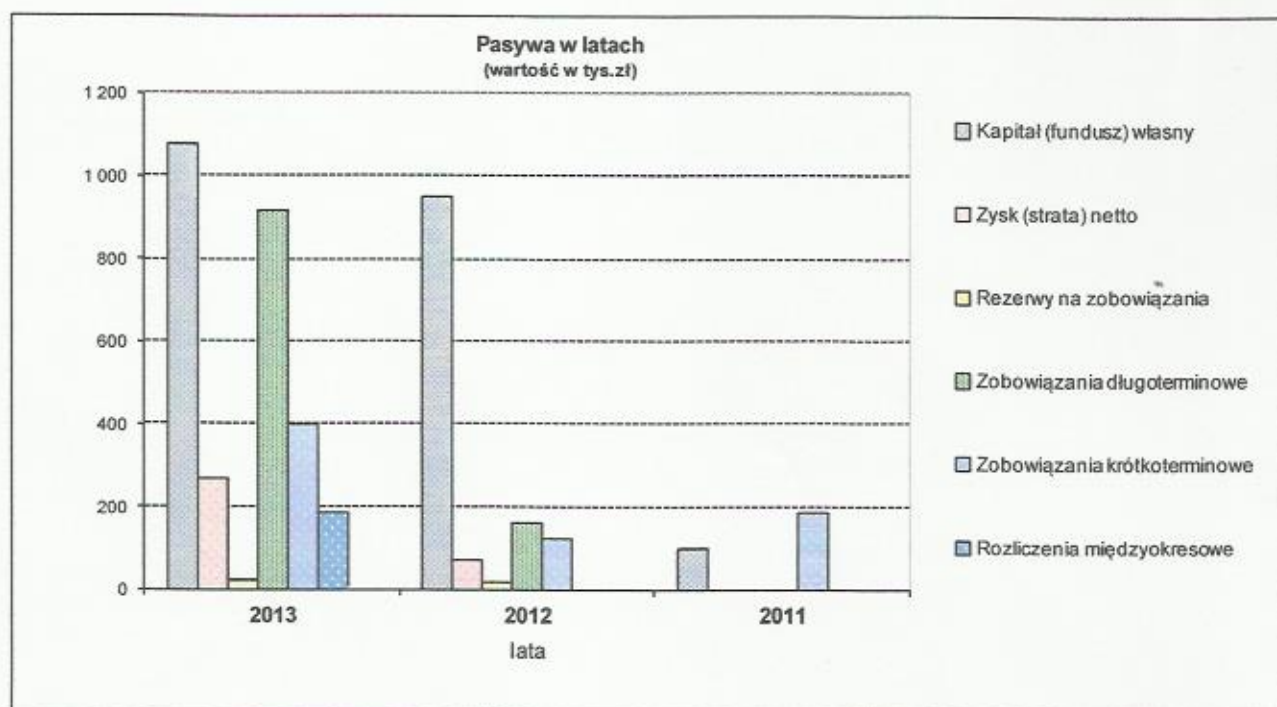


*W*

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

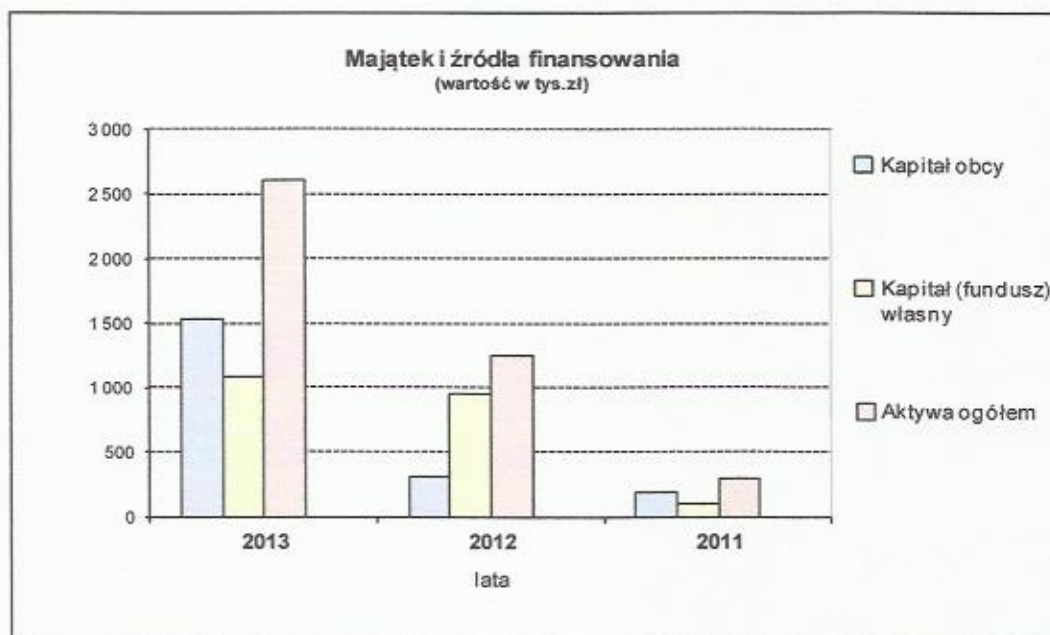
Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	1 076,9	41,3	950,4	76,0	101,4	35,1	126,6	113,3	975,6	1 062,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	697,6	26,8	515,0	41,2	100,0	34,6	182,6	135,4	597,6	697,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	110,2	4,2	1,4	0,1			108,8	8 099,4	110,2	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			365,1	29,2			(365,1)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	269,2	10,3	68,9	5,5	1,4	0,5	200,3	390,9	267,8	19 793,0
IX.	Odписy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	1 528,2	58,7	300,9	24,0	187,7	64,9	1 227,4	508,0	1 340,5	814,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	20,8	0,8	14,7	1,2			6,1	141,2	20,8	
II.	Zobowiązania długoterminowe	918,7	35,3	161,0	12,9			757,6	570,4	918,7	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	400,1	15,4	121,9	9,7	185,0	64,0	278,2	328,2	215,1	216,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	3,9	0,2			84,5	29,2	3,9		(80,5)	4,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	188,7	7,2	3,2	0,3	2,8	1,0	185,5	5 966,7	185,9	6 860,1
	<b>Pasywa razem</b>	<b>2 605,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 251,2</b>	<b>100,0</b>	<b>289,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1 354,0</b>	<b>208,2</b>	<b>2 316,1</b>	<b>901,2</b>

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



4

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwale stanowią 32,9 % całego majątku jednostki,
- b) widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2011 – 2013) stanowi kwotę 802,0 tys. zł.  
Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 19,6 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2013r. wydatkowano 449,3 tys. zł;
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 825,9 tys. zł (89,5 % do roku 2012), który obejmuje głównie:
  - wzrost należności krótkoterminowych o 102,9 % w stosunku do roku ubiegłego,
  - wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2013r. o 52,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
  - wzrost zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 306,8 tys. zł tj. 370,3 %;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 062,5 tys. zł.  
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 41,3 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy uległ zwiększeniu na przestrzeni analizowanych lat o 597,6 tys. zł tj. 600,0 %;
- f) największą pozycją kapitału własnego (4,2% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- g) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 228,2 % w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu zaciągniętego kredytu;
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 1,2 % do 0,8 % i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 892,2	95,6	1 434,5	99,2	79,0	67,9	457,7	131,9	1 813,3	2 396,3
2.	Koszt własny sprzedaży	1 621,5	98,5	1 313,9	97,3	121,0	100,0	307,6	123,4	1 500,5	1 340,5
3.	Wynik na sprzedaży	270,7		120,6		(42,0)		150,1	224,4	312,7	(644,6)
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	86,7	4,4	1,9	0,1	37,4	32,1	84,8	4 459,7	49,3	231,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	11,1	0,7	22,6	1,7	0,0	0,0	(11,5)	49,1	11,1	#####
3.	Wynik na działalności operacyjnej	75,6		(20,7)		37,4		96,3	(365,2)	38,2	202,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	346,3		99,9		(4,6)		246,4	346,5	350,9	(7 531,5)
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	0,2	0,0	9,8	0,7			(9,6)	2,1	0,2	
2.	Koszty finansowe	13,3	0,8	13,3	1,0			0,1	100,5	13,3	
3.	Wynik na działalności finansowej	(13,1)		(3,5)				(9,6)	373,4	(13,1)	
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	333,2		96,4		(4,6)		236,8	346,6	337,8	(7 246,8)
1.	Podatek dochodowy	64,0		27,6				36,4	232,2	64,0	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia razem	64,0		27,6				36,4	232,2	64,0	
	Zysk (strata) netto (F-G)	269,2		68,9		(4,6)		200,3	390,9	273,8	(5 854,4)
<b>Przychody ogółem</b>		1 979,2	100,0	1 446,2	100,0	116,4	100,0	532,9	136,9	1 862,8	1 700,8
<b>Koszty ogółem</b>		1 646,0	100,0	1 349,8	100,0	121,0	100,0	296,2	121,9	1 525,0	1 360,7

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 269,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 10,33 %,
- przychodów ogółem 13,6 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 25,0 %.

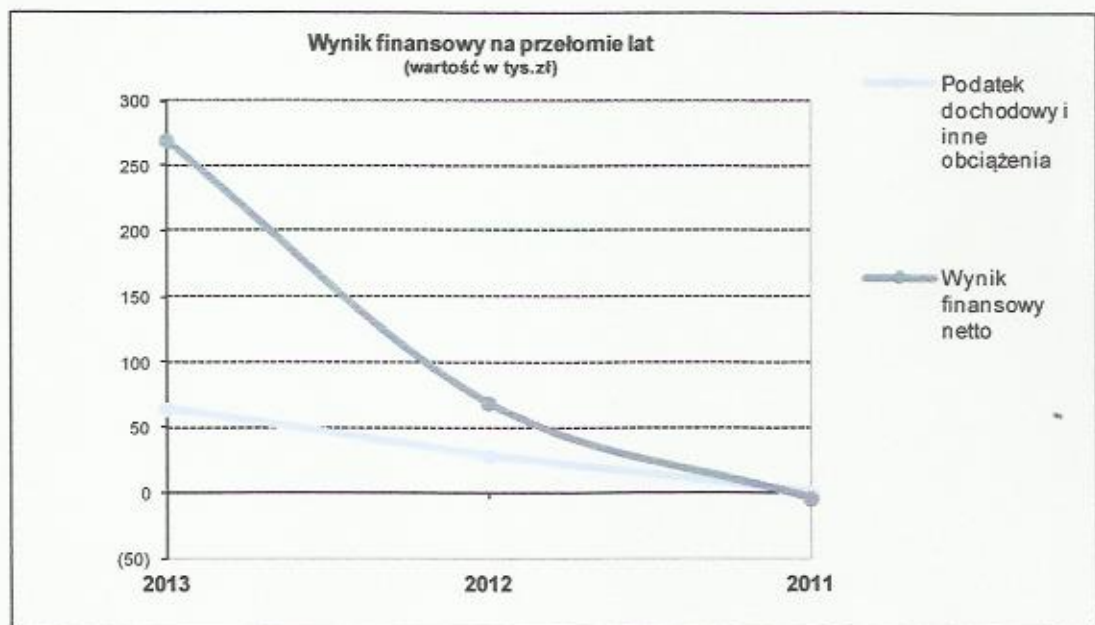
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

W



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 270,7 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięto zysk w kwocie 75,6 tys. zł, Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 13,1 tys. zł, powstał głównie wskutek poniesionych prowizji bankowych i odsetek od faktoringu.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



4

### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	10,33%	5,50%	0,47%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	13,60%	4,76%	1,17%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	25,00%	7,25%	1,34%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	10,53%	5,50%	0,47%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku  <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsł. dodatni	procent	14,47%	1,74%	0,87%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	16,56%	8,62%	-4,54%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 10,33 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 13,6 %.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do 2012 roku i ukształtował się w 2013r. na poziomie 25,0 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,95	6,99	1,25
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,09	5,17	1,24

<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,42	1,47	0,74
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	8,12	4,72	0,44

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

### 3.3 Wskaźniki rotacji.

<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>wskaźnik malejący</b>	<b>w dniach</b>	46	11	6
<b>Spyw należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>ilość dni porównywalna z lp 18</b>	<b>w dniach</b>	103	52	111
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>ilość dni porównywalna z lp 17</b>	<b>w dniach</b>	16	24	250
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,73	1,15	0,27

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 52 dni w 2012r. do 103 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,73 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,73 zł przychodów.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2013r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 6 dni w roku 2011 do 11 dni w roku 2012 i do 46 dni w roku 2013.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

<b>Wstępna analiza bilansu</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	127,65%	292,07%	187,69%



Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	33,95%	14,31%	79,86%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	70,47%	315,88%	53,99%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 076,9	950,4	101,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	32,86%	26,22%	18,68%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

#### 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym ( w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym nie stwierdzono przesłanek wskazujących na to, aby kontynuacja działalności Spółki PYLON SA w roku następnym po badanym, była zagrożona.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 3 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego „Finka –FK” firmy TIK – SOFT Sp. z o.o.,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

#### 1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory na dysku i dokonuje wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, to znaczy na takich, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości)
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

## 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
  - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2013r.
  - zapasy na dzień 31.12.2013r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
  - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2013r.
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
  - pozostałe pozycje aktywów i pasywów jednostki.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

## 3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

**3.1. Aktywa trwałe** **856 052,21 zł**

Stanowią one 32,86% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości** **725 102,21 zł**

Stanowią one 27,83% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia			347 400,00			347 400,00
Zwiększenia			18 500,00			18 500,00
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia			365 900,00			365 900,00
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia			20 695,47			20 695,47
Zwiększenia			50 929,32			50 929,32
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia			71 624,79			71 624,79

Wartość netto na BO			326 704,53			326 704,53
Wartość netto na BZ			294 275,21			294 275,21

b) Środki trwale w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwale w budowie		430 827,00		430 827,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwale”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 19,6 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 50 929,32 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

130 000,00 zł

Stanowią one 4,99% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe		130 000,00		130 000,00
a) w jednostkach powiązanych		130 000,00		130 000,00

b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem</b>		<b>130 000,00</b>		<b>130 000,00</b>

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

130 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej jednej obligacji 1.000,00 zł wyemitowanych przez Przedsiębiorstwo Handlowe „Maks” Sp. z o.o. ul. Grzybowska 80/82, 00 - 844 Warszawa.

**3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **950,00 zł**

Stanowią one 0,04% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

**3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie** **1 749 112,35 zł**

stanowią 67,14% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.2.1. Zapasy** **389 584,78 zł**

Stanowią one 14,95% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	98 932,18		98 932,18
Półprodukty i produkty w toku	215 673,27		215 673,27
Produkty gotowe			
Towary	6 889,73		6 889,73
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	68 089,60		68 089,60
<b>Razem</b>	<b>389 584,78</b>		<b>389 584,78</b>

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

**3.2.2. Należności krótkoterminowe** **991 924,00 zł**

stanowią 38,08% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	706 853,25		706 853,25

Należności z tyt. podatków i ZUS	63 849,00		63 849,00
Inne należności	221 221,75		221 221,75
<b>Razem</b>	<b>991 924,00</b>		<b>991 924,00</b>

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

**246 505,23 zł**

stanowią 9,46% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>246 505,23</b>
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	<b>63 926,90</b>
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>182 578,33</b>
Inne inwestycje krótkoterminowe	
<b>Razem</b>	<b>246 505,23</b>

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

### 3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**121 098,34 zł**

stanowią 4,65% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- koszty zgłoszeń patentowych objętych dotacją	<b>91 112,66</b>
- koszty roku 2014	<b>28 285,68</b>
- koszty związane z emisją akcji	<b>1 700,00</b>
<b>Razem</b>	<b>121 098,34</b>

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

### 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

**2 605 164,56 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad

określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

**4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**

**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 1 076 931,44 zł**

Stanowią one 41,34% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

**4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 697 564,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

**4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 110 160,86 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 37 186,75 zł z podziału zysku za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 13/06/2013 oraz zwiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji – 182 564,00 zł, a zmniejszony o koszty emisji akcji – 110 950,00 zł.

**4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 269 206,58 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 1 528 233,12 zł**

Stanowią one 58,66% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

**4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 20 824,00 zł**

stanowią 0,80% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 745,00	15 824,00	7 745,00	15 824,00
Pozostałe rezerwy	7 000,00	5 000,00	7 000,00	5 000,00
- badanie SF	7 000,00	5 000,00	7 000,00	5 000,00
<b>Razem</b>	<b>14 745,00</b>	<b>20 824,00</b>	<b>14 745,00</b>	<b>20 824,00</b>

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

**4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 918 663,00 zł**

Stanowią one 35,26% bilansowej sumy pasywów.

To zobowiązanie z tytułu zaciągniętego kredytu do spłaty po roku 2014 – 114 885,88 zł  
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji przypadających do wykupu 30.06.2015r. – 790 000,00 zł  
oraz inne – 13 777,12 zł.

**4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**

**400 084,20 zł**

stanowią 15,36% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>400 084,20</b>	<b>121 904,51</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	3 942,45	
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	396 141,75	121 904,51
a) kredyty i pożyczki	135 114,12	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	78 100,00	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	87 102,38	77 174,96
- do 12 miesięcy	87 102,38	77 174,96
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	14 016,18	23 052,52
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	49 687,89	16 434,37
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne zobowiązania	32 121,18	5 242,66
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszą

3 942,45 zł

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	135 114,12	o
<b>Razem</b>	<b>135 114,12</b>	

Wykazany w bilansie kredyt jest kredyt w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynoszą

0,00 zł

c) inne zobowiązania finansowe

78 100,00 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania objęte cesją wierzytelności.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:



Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	87 102,38		87 102,38
<b>Razem</b>	<b>87 102,38</b>		<b>87 102,38</b>

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) Zaliczki otrzymane na dostawy 14 016,18 zł,
- f) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	47 738,00
- FP i FGŚP	50,29
- podatek dochodowy osób fizycznych	1 051,00
- Składki ZUS	848,60
<b>Razem</b>	<b>49 687,89</b>

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Co do ich zapłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, którego termin zapłaty upływa do 31.03.2014r. - wszystkie pozostałe zostały uregulowane w roku 2014.

- g) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 32 121,18 zł  
na które składa się niewypłacona dywidenda w kwocie 31 677,60 zł oraz inne 443,58 zł.

#### 4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 188 661,92 zł

Stanowią one 7,24% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

#### 4.3. Ogółem pasywa bilansu 2 605 164,56 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013- 31.12.2013r.**

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 1 892 233,28 zł**  
z tego przypada na:

**5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 823 724,70 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

**5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 1 068 508,58 zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,

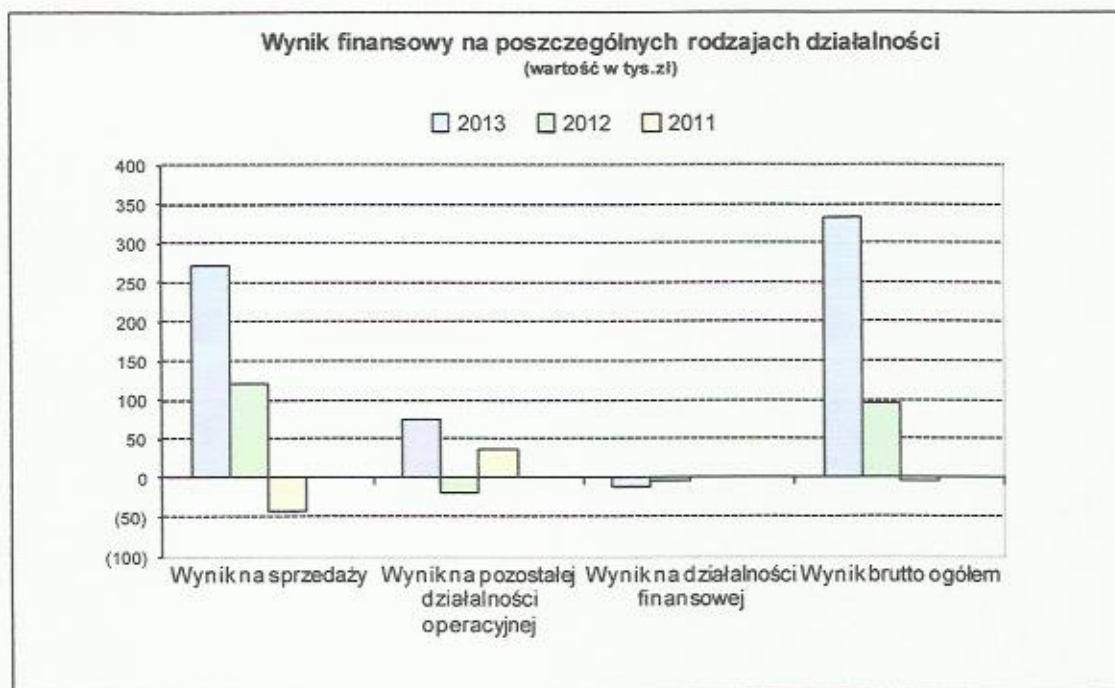
**5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 1 621 504,29 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	50 929,32	3,1
Zużycie materiałów i energii	142 355,73	8,8
Usługi obce	261 285,45	16,1
Podatki i opłaty	30 374,74	1,9
Wynagrodzenia	164 294,37	10,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	617,66	0,0
Pozostałe koszty rodzajowe	23 830,28	1,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	947 816,74	58,5
<b>Razem</b>	<b>1 621 504,29</b>	<b>100,0</b>

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.

y



**5.3. Pozostałe przychody operacyjne**

**86 719,82 zł**

obejmują występujące przychody związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Dotacje		15 087,34
Inne przychody operacyjne		71 632,48
-	zaokrąglenia	5,54
-	rozwiązane rezerwy	3 000,00
-	różnice inwentaryzacyjne	12 606,00
-	zwrot z SAD	200,00
-	inne	820,94
-	nota obciążeniowa za niedotrzymanie terminu	55 000,00
<b>Razem</b>		<b>86 719,82</b>

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

**5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**

**11 120,83 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Inne koszty operacyjne	11 120,83

- zaokrąglenia	5,84
- utworzenie rezerwy na koszty badania SF	5 000,00
- niedobory inwentaryzacyjne	3 499,93
- noty obciążeniowe	567,00
- koszty reprezentacji	1 008,63
- usługi gastronomiczne	480,37
- inne	559,06
<b>Razem</b>	<b>11 120,83</b>

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memorialowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

#### 5.5. Przychody finansowe

200,00 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Zysk ze zbycia inwestycji	200,00
<b>Razem</b>	<b>200,00</b>

#### 5.6. Koszty finansowe

13 337,40 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	6 257,08
Inne	7 080,32
- odsetki faktoring	2 216,32
- prowizje od kredytu	4 375,00
- odsetki budżetowe	298,00
- inne	191,00
<b>Razem</b>	<b>13 337,40</b>

#### 5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 333 190,58 zł.

**6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.**

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		1 979 153,10
Przychody wyłączone z opodatkowania		77 087,34
-	nota obciążeniowa	55 000,00
-	rozwiązana rezerwa, f-ra za badanie	7 000,00
-	dotacja	15 087,34
Przychody włączone do opodatkowania		
Przychody podatkowe		1 902 065,76

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		1 645 962,52
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		64 419,05
-	gastronomia	480,37
-	reprezentacja	1 008,63
-	podniesienie kapitału	559,06
-	odsetki budżetowe	298,00
-	wynagrodzenia R/M	40 763,07
-	ubezpieczenie	1 031,58
-	rezerwa na koszty badania SF	5 000,00
-	koszty patentów sfinansowane dotacją	15 087,34
-	pozostałe	191,00
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		28 285,68
-	koszty pośrednie w dacie poniesienia usl. prawne	28 285,68
Koszty uzyskania przychodu		1 609 829,15

4

**6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu****6.1. i 6.2:**

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	1 902 065,76
-Koszty uzyskania przychodu	1 609 829,15
-Dochód (strata) podatkowy(a)	292 236,61
-Dochód do opodatkowania	292 236,61
-Podstawa opodatkowania	292 237,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	55 525,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	15 824,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	950,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZIS	63 984,00
-Zysk (Strata) netto	269 206,58

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2013 w wysokości 269 206,58 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

**7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.****7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	- 695 053,45
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 543 533,72
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 326 154,24
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	87 567,07
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	87 567,07

Poza ogólną kwotą 87,6 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2013 w skali jednostki - uwagę zwraca ujemny przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 695,1 tys. zł.

#### **7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 126 578,98 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

#### **7.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

#### **7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.**

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 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 i księgami rachunkowymi.

#### **7.5. Naruszenie przepisów prawa.**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

#### **7.6. Dodatkowe zagadnienia.**

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

#### **7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

#### **7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.**

W 2013r. występowały transakcje z jednostkami powiązanymi.

## 8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

**Dorota Karcz – Gołębnik 10567**

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA Dorota Karcz – Gołębnik 3158**

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

63 – 200 Jarocin, Hilarów 1B

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Jarocin, 28 maja 2014r.