

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i zarządu

„SUNEX” S.A. z siedzibą w Raciborzu

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego „SUNEX” S.A. z siedzibą w Raciborzu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **37 680 728,32 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **841 087,77 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 wykazujący zwiększenie kapitału własnego o **841 087,77 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 100 050,67 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, 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 Spółki 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 Spółkę 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- 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 Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę, że :

- 1) Spółka w badanym okresie ustaliła okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych na 5 lat , jednocześnie ustalając dla przyjętej w roku 2013 technologii „Solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków” wartość likwidacyjną w wysokości 466 769,16 zł (t.j.30 % wartości).
- 2) Na dzień bilansowy w spółce występują zapasy nie wykazujące ruchów powyżej 180 dni o wartości netto 1 065 609,51 zł.
- 3) Spółka nie dokonała odpisu aktualizacyjnego na należności dochodzone na drodze sądowej w wysokości 869 147,86 zł .
- 4) Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty toczącego się postępowania sądowego o odszkodowanie . W przypadku negatywnego wyroku Sądu spółka poniesie koszty w wysokości 312 550,63 zł powiększone o koszty sądowe i odsetki z tytułu zwłoki.

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.

Niniejsza opinia unieważnia wyrażoną uprzednio opinię pod datą 14 maja 2015 roku.

Opinia dotycząca sprawozdania finansowego za rok 2014, w którym bilans po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową 37 680 728,32 zł, zaś rachunek zysków i strat wykazuje zysk netto w wysokości 841 087,77 zł zostaje unieważniona.

Nasza opinia z dnia 14 maja 2015 roku nie uwzględniała istotnych zdarzeń, o których informacje otrzymaliśmy od kierownika jednostki w dniu 15 czerwca 2015 roku przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2014 rok. Informacje dotyczyły podjętej w dniu 15 maja 2015 roku

uchwały Zarządu o zamianie 96 010 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela oraz o sprostowaniu omyłek pisarskich w informacji dodatkowej.

Częstochowa, 16 czerwiec 2015 rok

W imieniu:

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych pod nr 2333

Kluczowy Biegły Rewident



Dorota Kowalska

nr w rejestrze 9430

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dorota Kowalska
42-200 Częstochowa, ul. Starostwy 11
Regon 151559428, NIP 573-125-00-85
tel. 0 502 276802

Raport
z badania sprawozdania finansowego jednostki
SUNEX S.A.
47-400 Racibórz, Piaskowa 7
za rok obrotowy od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

Spis treści

1. Informacja ogólna raportu	3
1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	5
2. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	7
2.1. Bilans	7
2.1.1. Aktywa bilansu	7
2.1.2. Pasywa bilansu	7
2.2. Rachunek zysków i strat	8
2.2.1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	8
2.3. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2011-2013	8
2.3.1. Wskaźniki rentowności	8
2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej	9
2.3.3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	9
2.3.4. Wskaźniki struktury finansowania	10
3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	10
3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	10
3.1.1. Opis systemu rachunkowości	10
3.1.2. Ocena inwentaryzacji	11
3.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	11
3.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	11
3.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu	11
4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	11
4.1. Informacja o niektórych istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	11
4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	12
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa	13
6. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	13
7. Rachunek przepływów pieniężnych	13
8. Sprawozdanie z działalności jednostki	13
9. Podsumowanie wyników badania	13
10. Uwagi końcowe	14

1. Informacja ogólna

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
SUNEX S.A.,
47-400 Racibórz, Piaskowa 7

1.1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i Rady Nadzorczej. Zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.

Romuald Kalyciok – Prezes Zarządu
W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:
Kazimiera Budzyńska
Gerard Kalyciok
Kornelia Musioł
Elżbieta Kuśmierz
Jan Plis

W dniu 30.06.2014 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 13/VI/2014-17/VI/2014 powołało na nową kadencję 5 członków:
Bogumiła Górską
Gerard Kalyciok
Piotr Halczak
Monika Czekąła
Piotr Rybicki

W dniu 25.11.2014 r. Walne Zgromadzenie z dnia 25.11.2014r. uchwałą nr 7/XI/2014 odwołało 1 członka: Piotra Rybickiego a uchwałą nr 8/XI/2014 powołało 1 członka: Tomasza Binkiewicza.

W okresie od 25 listopada 2014 roku do nadal funkcję członków Rady Nadzorczej pełnią:
Bogumiła Górską
Gerard Kalyciok
Piotr Halczak
Monika Czekąła
Tomasz Binkiewicz

1.1.3. Podstawa prawna działania:

1.1.3.1. Organ rejestrowy

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data wpisu: 2011-01-18

Nr rejestru: 0000375404

Statut spółki: akt notarialny z dn.19.11.2010 r. Rep.A nr 6775/2010 , notariusz Adam Sadowski, Kancelaria Notarialna w Częstochowie ,ostatnie zmiany w akcie notarialnym: 25.11.2014 r. Rep.A. nr 3683/2014, notariusz Ewa Niedziałkowska, Kancelaria Notarialna w Raciborzu.

Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

- 1.1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 6391814766
- 1.1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 277950758
- 1.1.4. Przedmiot działalności
- 1.1.4.1. Zarejestrowanej m.in.:
Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium
Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyłączeniem maszyn i urządzeń
Produkcja elementów elektronicznych
Produkcja elektrycznego i nieelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego
Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana
Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 1.1.4.2. Rzeczywiście wykonywanej:
Spółka jest producentem rozwiązań w zakresie techniki solarnej .
- 1.1.5. Łączna wartość kapitałów na 2014-12-31 r. wynosi
- 1.1.5.1. Kapitał podstawowy wynosi 21 700 308,56 zł.
i dzieli się na 162 332 280 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. 16 233 228,00 zł.
- 1.1.5.2. Kapitał zapasowy 4 091 580,18 zł.
- 1.1.5.3. Kapitał rezerwowy 0,00 zł.
- 1.1.6. Właściciele kapitału i zmiana struktury własności, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Seria	Typ akcji	Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w głosach na WZ	Udział w kapitale podstawowym w %
A	Imienne	Romuald Kalyciok	15 990 000	31 980 000	10,72	9,85
A	Imienne	Gerard Kalyciok	20 000	40 000	0,01	0,01
A	Imienne	Polska Ekologia SA	120 000 000	240 000 000	80,44	73,92
A	Na okaziciela		13 990 000	13 990 000	4,69	8,62
B	Na okaziciela	Romuald Kalyciok	1 900 000	1 900 000	0,64	1,17
B	Na okaziciela		8 100 000	8 100 000	2,72	4,99
C	Na okaziciela		1 232 278	1 232 278	0,41	0,76
D	Na okaziciela		1 100 002	1 100 002	0,37	0,68
RAZEM			162 332 280	298 342 280	100	100

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

1.1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2014

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Polska Ekologia sp zo.o.	Racibórz	Jednostka dominująca
Stator sp z o.o.	Racibórz	Jednostka zależna

1.1.8. Bilans sporządzono na dzień 2014-12-31 r.

1.1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

1.1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 37 680 728,32 zł.

1.1.11. Wynik brutto na działalności gospodarczej zamyka się zyskiem w wysokości 1 047 627,77 zł.

1.1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości 841 087,77 zł.

1.1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

1.1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2013 r. Sprawozdanie za 2013 r. było badane przez:
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11
Rodzaj wydanej opinii: opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem
Data zatwierdzenia sprawozdania: 30.06.2014 r.
Sposób podziału zysku :
- zysk netto w wysokości 870 775,79 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy
Data przesłania sprawozdania do Krajowego Rejestru Sądowego
- 08.07.2014 r.

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 42 360 800,79 zł.
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 1 092 774,90 zł.

1.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

1.2.1. Nazwa, adres siedziby:
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, 42-226 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

1.2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
Nr rejestru: 2333
NIP 573-125-66-85
REGON 151559428

1.2.3. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Dorota Kowalska, nr w rejestrze 9430.

- 1.2.4. Organ, który wybrał do badania podmiot uprawniony: Rada Nadzorcza
Data zawarcia umowy o badanie: 9.12.2014 r.
- 1.2.5. Okres przeprowadzania badania w siedzibie jednostki: od dnia 10 marca 2015 r. (z przerwami) do dnia wydania opinii
- 1.2.6. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska, z którym jednostka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający z jego ramienia kluczowy biegły rewident Dorota Kowalska są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 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 2009 r.). W szczególności potwierdzamy, niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.
- 1.2.7. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

2. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

2.1. Bilans

Nazwa pozycji sprawozdania	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Aktywa trwałe, w tym:	25 977 669,02	29 180 331,89	28 223 023,73
Środki trwałe	14 471 540,64	18 433 214,94	17 854 863,54
Inwestycje długoterminowe	2 955 373,18	3 075 555,93	2 307 415,32
Aktywa obrotowe, w tym:	10 988 136,25	13 180 468,90	9 457 704,58
Zapasy	6 754 832,42	7 825 130,56	5 987 542,34
Należności z tyt. dostaw i usług	1 978 082,66	2 494 599,82	1 969 168,16
Inwestycje Krótkoterminowe	191 267,64	1 248 905,86	58 894,49
Kapitały własne	19 988 445,00	20 859 220,79	21 700 308,56
Rezerwy	404 468,25	448 491,68	491 194,02
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 570 924,91	13 511 812,79	8 688 692,11
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	3 307 783,26	5 232 939,46	808 016,26
Kredyty i pożyczki	6 359 610,62	7 360 454,45	7 116 307,55
SUMA BILANSOWA	36 965 805,27	42 360 800,79	37 680 728,32

2.1.1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 42 360 800,79 zł do 37 680 728,32 zł, co powoduje jego zmniejszenie o -11,05 % w stosunku do roku poprzedniego. Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 74,90%. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 957 308,16 zł, co stanowi spadek o -3,28%. Aktywa obrotowe zmalały o wartość 3 722 764,32 zł, co stanowi -28,24% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 25,10 % całej wartości majątku jednostki.

2.1.2. Pasywa bilansu

W 2014 r. zmalały źródła finansowania o 4 680 072,47 zł, co stanowi spadek o -11,05% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 841 087,77 zł, tj. o 4,03% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania własnego wynika z osiągniętego zysku netto w kwocie 841 087,77 zł.

Własne źródła finansowania stanowią 57,59 % całości źródeł finansowania. Obce źródła finansowania zmalały o kwotę 5 521 160,24 zł tj. o -25,68%. Na powyższy stan wpływ miały: „Zobowiązania krótkoterminowe”, które zmniejszyły się o wartość -4 823 120,68 zł, czyli o 35,7%.

2.2. Rachunek zysków i strat

2.2.1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 214 973,16	30 646 192,97	29 319 443,49
Koszty działalności operacyjnej	30 769 908,62	29 575 669,37	27 992 172,45
Zysk/strata ze sprzedaży	1 445 064,54	1 070 523,60	1 327 271,04
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 289 819,44	1 645 950,25	1 534 968,27
Zysk/strata z działalności gospodarczej	900 347,28	1 092 774,79	1 047 627,77
Zysk/strata brutto	900 347,28	1 092 774,79	1 047 627,77
Zysk/strata netto	668 264,28	870 775,79	841 087,77

2.3. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2012-2014

2.3.1. Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	1,81%	2,06%	2,23%	0,25%	0,17%
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Średnioroczny stan kapitału własnego	3,40%	4,26%	3,95%	0,86%	-0,31%
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,07%	2,84%	2,87%	0,77%	0,03%
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,49%	3,49%	4,53%	-1,00%	1,04%

Z przeprowadzonej analizy wynika, że zdecydowana większość wskaźników rentowności za 2014 r. w stosunku do 2013 r. uległy nieznacznej poprawie. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 2,06 % do 2,23%. Wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy obniżeniu o -0,31% pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 3,49% do 4,53%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł o 0,03 %. W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o -4,33%, a koszty operacyjne uległy obniżeniu o 5,35 %. Taka zmiana relacji spowodowała wzrost rentowności spółki.

2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	1,02	0,96	1,05	-0,06	0,09
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	0,23	0,37	0,36	0,14	-0,01
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (zob. krótkoterminowe+ roz.międzyokres.krótk.)	0,02	0,09	0,01	0,07	-0,08

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł z 0,96 do 1,05. Wskaźnik szybkiej płynności uległ nieznacznemu pogorszeniu z 0,37 do 0,36 natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi zmalał z 0,09 do 0,01.

2.3.3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu	26,10	26,64	27,98	0,54	1,34
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	13,99	13,70	13,05	-0,29	-0,65
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	47,94	60,97	46,07	13,03	-13,54
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	90,89	104,09	105,3	13,2	1,21

Dalszemu pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności wynosi 27,98 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 26,64 dni natomiast w 2012 r. wyniósł 26,10 dni. W krótszym okresie regulowano zobowiązania w 2014 r, aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 46,07 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie, co 60,97 dni. Zapasy odnawiane były w 2014 przeciętnie co 105,3 dnia i okres ten w stosunku do roku ubiegłego uległ wydłużeniu.

2.3.4. Wskaźniki struktury finansowania

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania og +i rezerwy	40,04 %	41,15 %	34,05%	1,11%	-7,1 %
		Aktywa ogółem					
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	19,13%	16,64%	16,83%	-2,49%	0,19%
		Kapitały własne					
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy	0,79	0,73	0,79	-0,06	0,06
		Aktywa trwałe					
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy długotermin. + zobowiązania długoterminowe	0,64	0,57	0,67	-0,07	0,10
		Suma aktywów					
		Zobowiązania ogółem					

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 41,15 % w roku 2013 do 34,05 % w roku 2014.

3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości

Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

- Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez właściciela,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
- Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.
- Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości
- Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.
- Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.
- W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.

8. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
9. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
10. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.
11. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

3.1.2. Ocena inwentaryzacji

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

3.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

3.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

3.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Zapasy magazynowe wycenia się: materiały podstawowe wg ceny nabycia, pozostałe materiały wg ceny zakupu, wyroby gotowe wg kosztu wytworzenia.
4. Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK. Różnice inwentaryzacyjne wprowadzono do ksiąg i rozliczono.
5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
6. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2014 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2013 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
7. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie jednostki.

4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

4.1. Informacja o niektórych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów spółki, jak i również pozycje kształtujących wynik na działalności spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 zakończonym dnia 31 grudnia 2014 stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

Zwracamy uwagę na n/w pozycje bilansu omówione szczegółowo przez jednostkę w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego spółki:

Wartości niematerialne i prawne

W okresie sprawozdawczym spółka ustaliła okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych na 5 lat, jednocześnie określając dla przyjętej w roku 2013 technologii „Solarny system klimatyzacji i ogrzewania budynków” wartość likwidacyjną w wysokości 466 769,16 zł (t.j. 30 % wartości). Wpływ powyższej operacji na wynik netto wynosi 40 746,12 zł

Zapasy

Na dzień bilansowy w spółce występują zapasy nie wykazujące ruchów powyżej 180 dni w wysokości 1 078 247,36 zł. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na zapasy w wysokości 12 637,85 zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu w przypadku pozostałych zapasów (o wartości 1 065 609,51 zł) nie wykazujących ruchów powyżej 180 dni nie występuje ryzyko utraty ich wartości. Zapasy te zgodnie z oświadczeniem Zarządu zostaną wykorzystane po dniu bilansowym do produkcji oraz do serwisu gwarancyjnego sprzedawanych produktów.

Należności

Spółka nie dokonała odpisu aktualizacyjnego na należności dochodzone na drodze sądowej, które na dzień bilansowy wynosiły 869 147,86 zł. Z posiadanych opinii Radców Prawnych Zarząd wnioskuję, iż prawdopodobieństwo korzystnego rozstrzygnięcia w stosunku do poszczególnych kontrahentów jest wysokie.

Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze ponieważ nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy.

Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty toczącego się od 2013 postępowania sądowego o odszkodowanie. W przypadku negatywnego wyroku Sądu spółka poniesie koszty w wysokości 3 125 506,63 zł powiększone o koszty sądowe i odsetki z tytułu zwłoki.

4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2014-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie kalkulacyjnym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:

- informację dodatkową spełniającą wymogi określone przez art. 48 ust. 1 i art. 48 ust. 2 -vide załącznik Nr 1 ustawy o rachunkowości),
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości – vide art. 48b.,
- zmiany w kapitale jednostki oraz ich zgodność z danymi wynikającymi z bilansu i rachunku wyników i strat zgodnie z art. 45 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych.
- sprawozdanie z działalności jednostki wg art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości,

5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Informacja dodatkowa, spełniają wymagania określone w art. 45 ust.2 pkt. 3 oraz w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Zarząd spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału 21 700 308,56 zł na koniec roku 2014 r. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 r.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

8. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest zgodne z danymi ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

9. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 15 maja 2015 roku zarząd podjął uchwałę o zamianie 96 010 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje imienne serii A w liczbie 96 010 000 szt były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadały dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art.352 kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło. Akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczone jako akcje serii A.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd spółki w dniu 16 czerwca 2015 roku złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym, nie wystąpieniu zobowiązań warunkowych oraz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

11. Podsumowanie wyników badania

Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	1 047 627,77 zł.
Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	206 540,00 zł.
Zysk netto	841 087,77 zł.

12. Uwagi końcowe

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe.

Częstochowa, 16 czerwiec 2015 rok

W imieniu:


Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych pod nr 2333

Kluczowy Biegły Rewident

Dorota Kowalska

nr w rejestrze 9430

.....

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dorota Kowalska
42-200 Częstochowa, ul. Stanisławy 11
Regon 151559428, NIP 578-125-66-85
tel. 0502 275832