

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
„DROZAPOL-PROFIL” Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.


HLB M2 Audyt

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY.....	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>16</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	„DROZAPOL-PROFIL” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Poczta:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Poczta elektroniczna:	sekretariat@drozapol.pl
Adres www:	www.drozapol.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg EKD	4672.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	30 593 tysiące złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	69 674 tysiące złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Handel wyrobami hutniczymi

I.1.2.2. Produkcja zbrojeń budowlanych;

I.1.2.3. Produkcja profili zamkniętych;

I.1.2.4. Usługi transportowe.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Wojciech Rybka – 26,9% udziału w kapitale Spółki i 33,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.3.2. Grażyna Rybka – 20,9% udziału w kapitale Spółki i 29,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu;

I.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności istotnych Akcjonariuszy ani w badanym okresie, ani do dnia wydania opinii.

I.1.5. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w notach objaśniających nr 23 i nr 24 do informacji dodatkowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Wojciech Jerzy Rybka – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jakub Mateusz Kufel – Wiceprezes Zarządu;

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania, nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki poza wskazaną poniżej.

I.1.7.1. 24 kwietnia 2014 roku, dokonano zmiany funkcji pełnionej przez Członka Zarządu, Pana Jakuba Mateusza Kufła, który na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 13/2014 został Wiceprezesem Zarządu.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującą uwagą objaśniającą:

„Jednostka prowadzi rozmowy z inwestorami zainteresowanymi odkupieniem dwóch projektów farm wiatrowych (projekty posiadane przez spółki celowe) albo gotowych farm wiatrowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie Zarząd Spółki przedstawił w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki w punkcie 5 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych, w części Perspektywy rozwoju, ponadto w punkcie 16 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz w punkcie 18 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Spółki. Zdaniem Zarządu Spółki zaawansowanie rozmów pozwala przypuszczać, że ich finalizacja nastąpi w 2014 roku i przyniesie pełne pokrycie dotychczas poniesionych nakładów. Zwracamy uwagę, że przeprowadzenie wskazanych transakcji uzależnione jest od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszej opinii niepewnością”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 28 maja 2014 roku.

I.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2013 rok w kwocie 1 925 540,48 złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 czerwca 2014 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy:

02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 17/2014 Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 006/B/2014/SK zawartej w dniu 18 czerwca 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 18 czerwca 2014 roku do 23 kwietnia 2015 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie 9-17 marca 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby

wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **106 445** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **149** tysięcy złotych oraz całkowity zysk w kwocie **149** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **149** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 486** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	30 462	28,6%	56 180	50,3%	-45,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	23	0,0%	55	0,0%	-58,2%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	15 699	14,7%	41 348	37,0%	-62,0%
3. Inwestycje długoterminowe	14 323	13,5%	14 329	12,8%	0,0%
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	417	0,4%	448	0,4%	-6,9%
B. AKTYWA OBROTOWE	75 983	71,4%	55 472	49,7%	37,0%
1. Zapasy	30 284	28,5%	23 427	21,0%	29,3%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	9 181	8,6%	15 247	13,7%	-39,8%
3. Należności z tytułu podatku CIT	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Pozostałe należności	5 604	5,3%	331	0,3%	1593,1%
5. Inne składniki aktywów obrotowych	348	0,3%	351	0,3%	-0,9%
6. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
7. Inwestycje krótkoterminowe	5 905	5,5%	11 527	10,3%	-48,8%
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	404	0,4%	2 890	2,6%	-86,0%
9. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 257	22,8%	1 699	1,5%	1327,7%
Aktywa razem :	106 445	100,0%	111 652	100,0%	-4,7%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	69 674	65,5%	69 524	62,3%	0,2%
1. Kapitał podstawowy	30 593	28,7%	30 593	27,4%	0,0%
2. Akcje własne	-5 217	-4,9%	-5 221	-4,7%	-0,1%
3. Pozostałe kapitały	37 908	35,6%	37 896	33,9%	0,0%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	6 241	5,9%	8 181	7,3%	-23,7%
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Wynik finansowy roku bieżącego	149	0,1%	-1 925	-1,7%	-107,7%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	36 771	34,5%	42 128	37,7%	-12,7%
1. Zobowiązania długoterminowe	6 786	6,4%	7 178	6,4%	-5,5%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	29 985	28,2%	34 950	31,3%	-14,2%
Pasywa razem :	106 445	100,0%	111 652	100,0%	-4,7%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody ze sprzedaży	116 683	100,0%	124 052	100,0%	-5,9%
2. Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	109 462	93,8%	115 371	93,0%	-5,1%
3. Wynik brutto na sprzedaży	7 221	6,2%	8 681	7,0%	-16,8%
4. Koszty sprzedaży	6 707	5,7%	7 578	6,1%	-11,5%
5. Koszty ogólnego zarządu	3 986	3,4%	4 258	3,4%	-6,4%
6. Pozostałe przychody operacyjne	2 237	1,9%	2 013	1,6%	11,1%
7. Pozostałe koszty operacyjne	1 388	1,2%	709	0,6%	95,6%
8. Wynik operacyjny	-2 623	-2,2%	-1 851	-1,5%	41,7%
9. Przychody finansowe	5 349	4,6%	3 068	2,5%	74,3%
10. Koszty finansowe	2 707	2,3%	3 012	2,4%	-10,1%
11. Wynik przed opodatkowaniem	19	0,0%	-1 795	-1,4%	-101,1%
12. Podatek dochodowy	-130	0,1%	130	0,1%	0,0%
13. Wynik netto roku obrotowego	149	0,1%	-1 925	-1,6%	-107,7%
14. Inne dochody całkowite	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
15. Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
16. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
17. Całkowite dochody	149	0,1%	-1 925	-1,6%	-107,7%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk przed opodatkowaniem	19	100,0%	-1 795	100,0%	-101,0%
2. Korekty razem	-5 018	-26754,2%	24 411	-1 359,9%	-120,6%
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 999	-26652,9%	22 616	-1 259,9%	-122,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	10 846	57828,2%	2 322	-129,4%	367,1%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 114	-5938,9%	-1 658	92,4%	-32,8%
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 732	51889,3%	664	-37,0%	1365,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-7 219	-38490,4%	-21 715	1 209,7%	-66,8%
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 219	-38489,2%	-21 715	1 209,7%	-66,8%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-2 486	-13256,7%	1 565	-87,2%	-258,9%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA
II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-3,0%	-2,5%	-2,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,0%	-1,4%	0,8%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,1%	-1,6%	1,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,1%	-1,6%	1,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	0,2%	-2,7%	2,8%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,75	1,56	1,30
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,72	0,88	0,58
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,97	1,61	3,90
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	19 524,8	16 420,6	12 618,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	18,3%	14,7%	9,6%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	31,1	42,9	27,7
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	25,1	18,7	17,2

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,1	1,0	1,7
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,0	2,9	4,5
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	0,5	0,9	0,5
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	4,8	10,9	6,5
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	49,2	97,0	56,0
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	89,9	95,6	74,0
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	916,5	898,9	1 129,6

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	65,5%	62,3%	54,2%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	189,5%	165,0%	118,4%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	251,0%	136,5%	123,8%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	71,8%	68,7%	59,7%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2014 nastąpiła zmiana struktury składników majątku Spółki. W analizowanym okresie obserwujemy spadek wartości aktywów trwałych o 45,8% oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 37,0%. Zmiana ta została spowodowana głównie decyzją spółki o przeznaczeniu do sprzedaży środków trwałych o łącznej wartości bilansowej 24 257 tysięcy złotych.

II.5.1.1. Z wyjątkiem zapasów, poszczególne składniki majątku w wartościach bezwzględnych obniżyły się, co przełożyło się na spadek sumy bilansowej o 4,7%. Najbardziej istotne różnice wykazały środki pieniężne, których wartość obniżyła się z 2 890 tysięcy złotych w roku 2013 do 404 tysięcy złotych w roku 2014 oraz inwestycje krótkoterminowe w postaci pożyczek udzielonych spółkom zależnym, które na skutek spłaty jednej z nich obniżyły się z poziomu 11 528 tysięcy złotych w roku 2013 do 5 905 tysięcy złotych w roku 2014.

II.5.2. Całkowite dochody jednostki w roku 2014 plasują się na poziomie 149 tysięcy złotych. Jest to wynik lepszy niż Spółka osiągnęła w roku poprzedzającym, kiedy to odnotowała stratę w wysokości 1 925, jednakże zysk ten został wygenerowany przy wysokim udziale pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych

na które składają się przychody ze sprzedaży majątku trwałego oraz udziałów w spółce zależnej DP WIND 2 Sp. z o. o.

II.5.3. Działalność Spółki finansowana jest głównie kapitałem własnym. Jego udział w pasywach ogółem wzrósł rok do roku i na dzień bilansowy roku 2014 wyniósł 65,5%. Kapitał własny w pełni pokrywa zobowiązania i rezerwy na zobowiązania oraz długoterminowe aktywa Spółki.

II.5.4. Wartość kapitału pracującego oraz jego udział w aktywach netto ulega systematycznemu wzrostowi rok do roku. Udział ten w 2014 roku wyniósł 18,3%. Poprawa tych wskaźników spowodowana została wzrostem majątku obrotowego Jednostki (w tym reklasyfikacji aktywów trwałych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży).

II.5.5. W analizowanym okresie skróceniu uległ średni okres splywu należności oraz wydłużył się średni okres regulowania zobowiązań. Różnica pomiędzy okresem trwania należności a splywem zobowiązań wyniosła 6 dni. Pomimo wydłużenia się okresu trwania zobowiązań Spółka w dalszym ciągu szybciej spłacała zobowiązania handlowe, niż realizowała należności handlowe. Wskaźniki płynności na poziomie wartości zalecanych.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego FIN7 w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych, w systemie TETA, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także OPTIMA w zakresie płac i kadr.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2014. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta z leasingu jako formy finansowania zakupu środków trwałych.

III.3.2.4. W bieżącym okresie Spółka wykazała jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nieruchomości oraz maszyny nie wykorzystywane w działalności operacyjnej w kwocie ogółem 24 257 tysięcy złotych.

III.3.2.4.1. Jak informuje Zarząd Spółki w nocie nr 2 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży zaklasyfikowane są

maszyny i urządzenia o wartości 2 214 tys. zł, które ujęto w sprawozdaniu finansowym w wartości bilansowej, bez odnoszenia do ich wartości godziwych pomniejszonych o koszty doprowadzenia do sprzedaży ze względu na brak aktywnego rynku. Spółka oczekuje jednak, że w transakcji sprzedaży tych składników jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne pokrywające co najmniej ich wartość bilansową. Zwracamy uwagę, że powyższe uzależnione jest od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszej opinii niepewnością.

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych: DP Invest Sp. z o.o. oraz DP WIND 1 Sp. z o. o. o łącznej wartości 14 324 tysięcy złotych wycenionych w cenie nabycia. Na koniec roku 2014 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów we wskazanych spółkach. Założenia przyjęte w teście zostały ujawnione w notcie nr 4 Informacji dodatkowej. Zwracamy uwagę, że przyjęte w testach założenia uzależnione są od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszego raportu niepewnością.

III.3.3.2. W analizowanym okresie Jednostka sprzedała posiadane udziały w Spółce DP WIND 2 Sp. z o. o., realizując na tej transakcji zysk w wysokości 2 598 tys. zł. Nastąpiła również całkowita spłata pożyczki udzielonej DP WIND 2 Sp. z o.o.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią utworzone odpisy aktualizujące wartość należności, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz nie wypłacone składki ZUS.

III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury w terminie od 10 października do 31 grudnia 2014 roku. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku i uzyskano potwierdzenia dla 51% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Do dnia 13 marca 2015 roku otrzymano spłaty 87% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6.5. W ramach badanej próbki potwierdziliśmy niezależnie 9% salda należności od jednostek niepowiązanych, potwierdzając, że należności wykazane są kompletnie i we właściwej wysokości.

III.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.7.1. Obejmują pożyczkę udzieloną spółce celowej DP Wind 1 Sp. z o.o. Odsetki od pożyczki zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w notach nr 7 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. W roku 2013 Spółka poniosła stratę, którą zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pokryto z kapitałem zapasowym. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Istotna część tej różnicy to efekt przeszacowania wartości majątku na potrzeby MSR/MSSF. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

III.3.11.2. Rezerwy na odpłaty emerytalne zostały oszacowane przez aktuarusza. Spółka nie tworzy rezerwy na nie wykorzystane urlopy.

III.3.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.1.1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka spełniała wszystkie warunki umów kredytowych dotyczące wartości wskaźników finansowych.

III.3.12.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 3% salda zobowiązań na ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 9% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrwykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających zawiera w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2015 r. poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE**IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

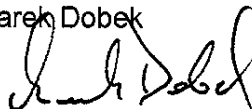
IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac, zatrudnionego przez Spółkę, niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, jak również rzeczoznawców majątkowych dokonujących wyceny posiadanych przez Spółkę nieruchomości.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2015 roku

Raport zawiera 16 stron.