

O P I N I A

niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Nadzorczej

Boruta – Zachem Kolor S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Boruta – Zachem Kolor” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Wojska Polskiego 65A,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki .

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia , aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 „Boruta – Zachem Kolor” S.A. 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 finansowych, 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 „Boruta – Zachem Kolor” S.A. 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 wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Boruta – Zachem Kolor S.A. na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 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 „Boruta – Zachem Kolor” S.A.

Sprawozdanie z działalności „Boruta – Zachem Kolor” S.A. 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.

Zenon Zbierski Nr 4595
Kluczowy biegły rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Consultingowo-Uslugowej
Financier nr 648
87-720 Ciechocinek ul. Kopernika 46

10.03.2014 roku

**KANCELARIA CONSULTINGOWO-USŁUGOWA
„FINANCIER”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – nr 648**

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.01.2013 – 31.12.2013

„Boruta – Zachem Kolor” S.A.

ul. Wojska Polskiego 65

85-825 Bydgoszcz

Spis treści

	str.
Część I Ogólna	2
Część II Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej	6
Część III Szczegółowa	9
1. Informacja o księgach rachunkowych	9
2. Inwentaryzacja	10
3. Syntetyczna charakterystyka poszczególnych składników bilansu	10
3.1. Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych	10
A. Aktywa trwałe	10
B. Aktywa obrotowe	12
1. Zapasy	12
2. Należności krótkoterminowe	12
3. Środki pieniężne	13
3.2. Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów	14
A. Kapitał własny	14
B. Zobowiązania i rezerwy	14
1. Rezerwy	15
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15
4. Rachunek zysków i strat	17
5. Inne zdarzenia i sprawozdania	17
6. Uwagi końcowe	18
7. Informacje porządkowe	18

Część I Ogólna

A. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Nazwa	Boruta – Zachem Kolor S.A.
Siedziba /Adres Zarządu	ul. Wojska Polskiego 65,85-825 Bydgoszcz
Telefon	(52) 374 82 40
Fax	(52) 361 09 62
Poczta elektroniczna	barwniki@boruta-zachem.pl
Adres www	
Forma prawna	S.A.
Sąd Rejonowy (rejestr KRS)	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu i numer rejestru	Dnia: 05.11.2013 numer KRS: 0000482497
Regon	093224721
NIP	953-248-98-39
Kapitał podstawowy na 31.12.2013 r.	13957515 zł dzieli się na 139575150 akcji zwykłych o nominalnej wartości 0,10 zł każdy
Kapitał własny na 31.12.2013 r.	15789719,88 zł
Władze jednostki	Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza Zarząd

Akcjonariuszami jest:

„Coal-Oil” Sp. z o.o. - 139575150 akcji zwykłych

W badanym okresie sprawozdawczym w skład Zarządu wchodził (do dnia zakończenia badania)

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania
Prezes Zarządu	Wiesław Sażała	5.06.2009 r.
Wiceprezes	Marcin Henryk Pawlikowski	19.04.2013 r.
Członek Zarządu	Lech Bądryński	od 19.09.2008 r., do 19.04.2013 r.

Przedmiotem działalności Spółki według Statutu Spółki jest:

- 20.12.Z Produkcja barwników i pigmentów
- 20.13.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych
- 20.14.Z Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
- 20.30.Z Produkcja farb i lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających
- 20.59.Z Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowa



- f. 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
- g. 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych
- h. 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw , rud, metali i chemikaliów przemysłowych
- i. 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
- j. 46.19.Z działalność agentów specjalizujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- k. 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- l. 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- m. 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyselekcjonowana,
- n. 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- o. 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- p. 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych produktów,
- g. 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- r. 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- s. 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- t. 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- u. 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- v. 82.92.Z Działalność związana z parkowaniem,
- w. 20.15.Z Produkcja nawozów i związków azotowych,
- x. 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- y. 20.17.Z Produkcja kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- z. 20.20.Z Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrotechnicznych,
- aa. 20.41.Z Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- bb. 20.42.Z Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- cc. 20.52.Z Produkcja klejów,
- dd. 20.53.Z Produkcja olejków eterycznych,
- ee. 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- ff. 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- gg. 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- hh. 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- ii. 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- jj. 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

Rzeczywiście prowadzona działalność ujęta jest w w/w pkt a,k,p,q.
Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółką COAL-OIL Sp. z o.o. w Bydgoszczy.

B. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego oraz podstawa prawna badania

1. Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą Boruta ZACHEM Kolor S.A. w Bydgoszczy uchwałą Nr 1/11/2013 z dnia 21.11.2013 r.
2. Raport przygotowany został na zlecenie „Boruta ZACHEM Kolor” S.A.. zgodnie z umową z dnia 29.11.2013 roku zawartą pomiędzy wymienionym podmiotem a Kancelarią Consultingowo-Uslugową „Financier” w Ciechocinku ul. Kopernika 46 (nr 648 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badanie zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta (nr ewid. 4595) w okresie 4-11.12.2013 r. (badanie wstępne) oraz w okresie 28.02.2014 – 9.03.2014 r. (badanie właściwe).
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego i biegły rewident oświadczają, że spełniają wymogi, określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, dotyczące niezależności od badanej Jednostki

C. Zakres odpowiedzialności i cel badania

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki, co oznacza, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za prawidłowe stosowanie zasad rachunkowości oraz rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd przedsiębiorstwa udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację wraz z wyjaśnieniami oraz złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok. W czasie przeprowadzenia badania nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

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

D. Informacja o sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku

Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa sporządzone na dzień 31.12.2012 r. było badane przez Kancelarię Consultingowo-Uslugową „Financier”.

Sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 4 podjętą w dniu 29.05.2013 r. zatwierdzono sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. a uchwałą nr 5 dokonano podziału zysku netto za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. w kwocie 53831,87 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 roku stanowiło podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres i zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Część II

Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i rentowności

Wstępna ocena wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej.

Ogólny przegląd rachunku zysków i strat pozwala stwierdzić, że Spółka osiągnęła w 2013 r. zysk netto w kwocie 1304 tys. zł przy zysku netto w 2012 r. w kwocie 54 tys zł.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w kwocie 602 tys zł (w 2012 r. zysk wynosił 846 tys zł), natomiast zdarzenia z zakresu operacji finansowych i pozostałej działalności operacyjnej – dodatni wynik w kwocie 1004 tys zł doprowadziły do osiągnięcia zysku brutto w kwocie 1606 tys zł. Bilans wykazuje wzrost aktywów wynoszący w 2013 r. – 10,5 % .

Z punktu widzenia ewentualnych zagrożeń dla przyszłej działalności Spółki istotne znaczenie ma ocena źródeł finansowania majątku.

Przedsiębiorstwo przeznaczyło połowę kapitału własnego na finansowanie środków obrotowych. Ponadto stopień pokrycia majątku obrotowego zobowiązaniami krótkoterminowymi jest bardzo niski. Wskazuje to iż nie nastąpiła utrata zdolności do terminowej spłaty długów.

Ocena zyskowności i sytuacji finansowej na podstawie wskaźników ekonomicznych

Ocena zyskowności

Wskaźniki zyskowności ukształtowały się następująco:

w %

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2010	2011	2012	2013
Rentowność sprzedaży brutto	wynik na sprzedaży x 100%	max	1,69	1,17	4,71	3,21
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy netto x 100%	max	2,46	1,60	0,30	6,96
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Rentowność majątku	wynik finansowy netto x100%	max	2,13	1,37	0,28	6,89
	średni stan aktywów					
Rentowność kapitałów własnych	wynik finansowy netto x100%	max	2,72	1,73	0,35	8,61
	średni stan kapitału własnego					

Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto informuje, że podstawowa działalność przedsiębiorstwa przynosi zysk.

Przytoczone dodatnie wskaźniki zyskowności sprzedaży netto majątku i kapitałów znacznie polepszyły się w porównaniu do lat 2010 - 2012.

Ocena bieżącej płynności finansowej (płatniczej)

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej obliczone dla badanej jednostki przedstawiają się następująco:

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2010	2011	2012	2013
Płynność szybka	inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe	0,8-1,0	4,34	3,99	4,65	4,28
	zobowiązania krótkoterminowe					
Płynność	aktywa obrotowe ogółem		8,26	6,95	9,12	7,39

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2010	2011	2012	2013
bieżąca	zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0				
Szybkość inkasa należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 360	-	53	52	48	53
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360	-	28	29	27	20
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 360	-	118	109	105	96
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów					

Wskaźnik płynności bieżącej (ogólnej) w badanej Spółce jest wysoki.

Wskaźnik płynności szybkiej tj. szybkości spłaty zobowiązań, w którym uwzględnia się tylko płynne środki obrotowe kształtuje się na bardzo wysokim poziomie.

Wszystkie przedstawione wskaźniki płynności potwierdzają, że działalność Spółki nie jest obciążona ryzykiem finansowym, co umożliwia terminową zapłatę zobowiązań krótkoterminowych.

Na płynność finansową istotny wpływ wywiera czas trwania inkasa należności oraz zalegania ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik szybkości inkasa należności wynosi 53 dni – i jest dłuższy o 4 dni w porównaniu do 2012 roku.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych nie przekraczał wskaźnika szybkości inkasa należności i odpowiadał 20 dniom przeciętnych wpływów ze sprzedaży w 2013 r.

Na płynność finansową wpływa również szybkość rotacji zapasów. W badanej Spółce nastąpiło przyspieszenie obrotu zapasów: z 105 dni w 2012 r. do 96 dni w 2013 r. Jest to objaw bardzo korzystny dla sytuacji finansowej.

Ocena stabilizacji finansowej

W badanej firmie wskaźniki ukształtowały się w sposób następujący.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2010	2011	2012	2013
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe	30% - 50%	6,9%	8,7%	6,4%	7,9%
	majątek (aktywa) ogółem					
Trwałość struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe + rozlicz.międzyokres. <u>długoterm</u> majątek ogółem	max	85,7%	84,6%	86,3%	86,1%

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, iż udział wierzycieli w finansowaniu majątku Spółki jest bardzo niski, ponieważ zobowiązaniami sfinansowano w 2013 r. 7,9 % majątku. Spółka posiada zdolność do obsługi zadłużenia.

III Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości i rzetelności ksiąg rachunkowych

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z art.10 ustawy o rachunkowości.

Ocena zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych jest bez zastrzeżeń.

Księgi rachunkowe były prowadzone przy zastosowaniu systemu informatycznego.

Zasady funkcjonowania systemu (bez uwag) zawarte są w instrukcjach użytkowych, które określają:

- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach czytelnych dla komputera;
- opis przeznaczenia każdego programu;
- sposób zapewnienia właściwego eksploataowania;
- zasady ewidencji przebiegu przetwarzania danych;
- zasady ochrony danych.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań pozwalają uznać księgi rachunkowe za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych nie budzi zastrzeżeń.

Zachowana jest właściwa ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzację roczną aktywów i pasywów przeprowadzono zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Na podstawie przeprowadzonych obserwacji i badania dokumentacji, stwierdza się, że do sposobu przeprowadzenia inwentaryzacji i rozliczenia ujęcia w księgach jej wyników nie wnosi się uwag.

Częstotliwość inwentaryzacji przewidziana w art. 26 ust. 3 ustawy o rachunkowości została zachowana.

3. Syntetyczna charakterystyka wybranych składników bilansu .

3.1. Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych

A. Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów wartości niematerialnych i prawnych w badanym roku obrotowym przedstawia poniższa tabela:

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość początkowa brutto	Umorzenia na dzień bilansowy	Wartość netto
1.	Stan na początku roku	60213,00	49172,63	11040,37
2.	Przychody ogółem	-	5759,88	(amortyzacja)

3.	Rozchód ogółem	-	-	-
4.	Stan na koniec roku	60213,00	54932,51	5280,49

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczono oprogramowania komputerowe, których wartość bilansowa po odliczeniu umorzenia wynosi 5280,49 zł.

Na dzień 31.12.2013 r. zostały one zinventaryzowane drogą weryfikacji.

2. Środki trwałe

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów środków trwałych w roku obrotowym przedstawia poniższa tabela.

w zł

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość początkowa brutto	Umorzenia na dzień bilansowy	Wartość netto (bilansowa)
1.	Stan na początku roku	10361392,92	2200115,85	8161277,07 (- odpis 948300 zł)
2.	Przychody	247302,83	500668,94	amortyzacja
	z tego:			
	- zakupy	247302,83		-
3.	Rozchody	1858562,17	53560,33	-
	a) sprzedaż	1818788,00	13786,16	
	b) likwidacja	39774,17	39774,17	
4.	Stan na koniec roku	8750133,58	2647224,46	6102909,12

Środki trwałe zostały spisane z natury.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Z powodu występowania ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową a wartością podatkową Spółka ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w

wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w kwocie 73667 zł

B. Aktywa obrotowe

1. Zapasy

Struktura zapasów

Wyszczególnienie	Stan na początek okresu		Stan na dzień bilansowy	
	w zł	%	w zł	%
Materiały	1498806,13	29,2	886888,52	18,3
Produkty gotowe	3612149,17	70,5	3815564,52	78,6
Towary	14470,03	0,3	152094,46	3,1
Razem	5125425,33	100	4854547,50	100

Na dzień bilansowy struktura przedstawia się następująco:

- dominują zapasy produktów gotowych, stanowiąc 78,6 % zapasów ogółem, których wzrost w stosunku do 2012 roku wynosi 203 tys zł, tj. 105,6 %,
- spadły zapasy materiałów i stanowią one 18,3 % zapasów ogółem.

Spółka spełniła wymóg ostrożności określonej w Ustawie o rachunkowości w art. 7 ust. 1 pkt 1 w myśl którego wycena zapasów nastąpiła po cenach i kosztach nie przewyższających cen sprzedaży netto, a więc cen możliwych do uzyskania za nie.

Wartość zapasów została potwierdzona spisem z natury na dzień bilansowy.

2) Należności krótkoterminowe

2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura należności (w zł)

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
należności bieżące	1911769,23		1911769,23
należności przeterminowane	1478566,99	216148,98	1262418,01
z tego o okresie:			

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
do 90 dni	1252540,02		1252540,02
od 91 do 180 dni	9877,99		9877,91
od 181 do 360 dni	-	-	-
powyżej 360 dni	216148,98	216148,98	-
Ogółem	3390336,22	216148,98	3174187,24

Należności krótkoterminowe wykazują w bilansie wartość 3543973,27 zł. Stanowią 30,5 % majątku obrotowego, z tego 27,3 % to należności z tytułu dostaw i usług.

Wyceniając należności uwzględniono ryzyko związane z wątpliwą ściągalnością niektórych z nich. W przypadkach, gdy ustalana na dzień bilansowy kwota wymaganej zapłaty była wyższa od realnie możliwej do uzyskania stosowano odpisy aktualizujące wartość należności odzwierciedlające ubytek ich wartości.

2.2.Należności z tytułu podatków na kwotę 94537,00 zł obejmują:

-podatek dochod. od osób prawnych

Saldo realne, zgodne z deklaracją podatkową.

2.3. Inne należności

275249,03 zł

Specyfikacja (w zł)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Podatek VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	12523,38
Należność z tytułu pożyczek	5788,00
Inne	256937,65

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

3.Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

(w zł)

Wyszczególnienie	Saldo na dzień 31.12.2013 r.
------------------	------------------------------



Środki pieniężne w kasie	17667,86
Środki pieniężne na rachunkach	99889,87
Lokaty bankowe	2191752,99
Rachunek środków wyodręb.	880000,00
Razem	3189310,72

Realność środków pieniężnych potwierdzają : spis z natury gotówki w kasach oraz potwierdzenia stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

3.2. Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów

A. Kapitał własny

Specyfikacja

(zł)				
Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2013 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał podstawowy	13957515,00	-		13957515,00
Wynik finansowy	53831,87	1303773,13	53831,87	1303773,13
Kapitał zapasowy	474599,88	53831,87	-	528431,75

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1.Specyfikacja rezerw przedstawionych w bilansie

w zł

Wyszczególnienie	Stan na początku okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień bilansowy
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162620,00	192842,00	51126,00	304336,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	872694,00	43730,00	798135,00	118289,00
Rezerwa na urlopy	2471,91	-----	2471,91	-----
Rezerwa na badania spr. fin.	-	8000,00	-	8000,00

W związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych Spółka utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 304336 zł wymagającej w przyszłości zapłaty.

2.Zobowiązania krótkoterminowe

2.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Struktura zobowiązań

(zł)

Wyszczególnienie	Wartość wg ewidencji na dzień 31.12.2013 r.
Zobowiązania bieżące	1093739,96
Zobowiązania przeterminowane	-----
Ogółem	1093739,96

2.2.Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych Specyfikacja zobowiązań wg tytułów

(zł)

Wyszczególnienie	Saldo na dzień bilansowy
------------------	--------------------------

Podatek dochodowy od osób fizycznych	19238,00
Opłaty na rzecz PFRON	1291,00
Składki na ZUS, FP, FGŚP	77799,17
Podatek VAT	108971,00
Razem	207299,17

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych zostały przyjęte w wysokości zgodnej z odpowiednimi deklaracjami za miesiąc grudzień 2013 roku.

1. Rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie w kwocie 2076405,34 zł w tym:

- ujemna wartość firmy

Stan na 1.01.2010 r.	-	1582.088,75 zł
Odpisy w 2009 r.	-	7.871,09 zł
Odpisy w 2010 r.	-	94.453,08 zł
<u>Odpisy w 2011 r. i 2012 r i 2013 r..</u>	-	283359,24 zł
Stan na 31.12.2013 r.		1196405,34 zł

W 2009 roku nastąpiło połączenie spółek.

Połączenie spółek rozliczono poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej wycenionych w ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami spółki przejętej wycenionymi w ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Wartości dotyczące Spółki przejmowanej wprowadzone zostały do ksiąg Spółki przejmującej według wartości ustalonej w ramach wyceny wartości godziwej.

Aktywa	18.286.335,11 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.027.246,36 zł
Aktywa netto	17.259.088, 75 zł
Kapitał własny	15677000,00 zł
Ujemna wartość firmy	1582.088,75 zł

4. Charakterystyka rachunku zysków i strat

4.1. Ocena ogólna rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat zaprezentowany jest w wariancie porównawczym , co zgodne jest z zasadą określoną przez Jednostkę w zasadach rachunkowości.

Pozycje wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.

Wykazane w rachunku zysków i strat pozycje nie zawierają zniekształceń a przeprowadzone w dużej mierze metodą wrywkową badania dowodów i zapisów księgowych potwierdziły, że w wyniku finansowym Jednostki ujęto przychody i koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego roku.

4.2. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku obrotowym przychody ze sprzedaży skorygowane o zmianę stanu produktów i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki były wyższe od kosztów operacyjnych o kwotę 601708,99 zł.

Udział w kosztach działalności operacyjnej stanowią głównie koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty usług obcych i wynagrodzeń – odpowiednio 58,8%, 9,5% i 17,2%.

4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W roku obrotowym na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazuje zysk 893197,44 zł.

Przychody osiągnięte zostały z tytułu głównie odpisu ujemnej wartości firmy na kwotę 94453,08 zł oraz rozwiązania rezerw na zapasy i należności na kwotę 198654,00 zł oraz świadczenia pracownicze 649019,75 zł.

4.4. Przychody i koszty finansowe

Spółka w roku obrotowym na działalności finansowej odnotowała zysk 111428,70 zł na który wpływ miały odsetki od lokat i pożyczek .

5. Inne zdarzenia i sprawozdania

5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowano w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

5.2. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dodatkowe informacje i objaśnienia są kompletne i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

5.3.Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

Sporządzone zostało prawidłowo zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

5.4.Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Dane rachunku są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5.5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Jest ono w pełni spójne z całym sprawozdaniem finansowym, a jego zakres w pełni odpowiada wymogom określonym w ustawie o rachunkowości.

6.Uwagi końcowe

6.1. Na podstawie przeprowadzonych badań oraz oświadczenia Zarządu Spółki ustalono, że nie wystąpiły nowe istotne okoliczności i zdarzenia:

- dotyczące stanów istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania
- zaistniałe po dniu bilansowym , lecz wywierające znaczący wpływ na sytuację Spółki.

6.2. Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało przy zastosowaniu różnych procedur, metod i technik badania. Względny budżetu, czasu nie pozwoliły na to, aby badanie przeprowadzone było metodą pełną. Metodę kompletną wykorzystano więc do badania zagadnień i tematów mających kluczowe znaczenie dla Spółki. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewne nieprawidłowości ksiąg i sprawozdania finansowego mogą być w Spółce nie wykryte.

7. Informacje porządkowe:

7.1. Raport zawiera 18 stron maszynopisu formatu A-4.

7.2. Wszystkie strony raportu zostały oparowane podpisem biegłego w miejscu obok numeru strony.

Kluczowy biegły
rewident

przeprowadzający
badanie

Zenon Zbierski
Nr ewid. 4595

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier” Nr 648
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Ciechocinek 10.03.2014 r.

Ocena zdolności do kontynuowania działalności

„Boruta – Zachem Kolor” S.A. w Bydgoszczy

Ryzyko niewypłacalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy 2014 roku

Ocena występowania prawnych symptomów zagrożeń niewypłacalności, a zatem, czy:

- 1) Występują zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
- 2) Suma zobowiązań przeterminowanych przekracza 10% sumy bilansowej
- 3) Kapitał własny jest ujemny
- 4) Strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego

ad1) Nie występują

ad2) Nie dotyczy

ad3) Kapitał własny nie jest ujemny

ad4) Nie dotyczy

B) Weryfikacja czynników wskazujących na zagrożenia kontynuacji działalności:

- 1) Wzrost zadłużenia jednostki
- 2) Ujemny kapitał obrotowy, przy wskaźniku bieżącej płynności nieprzekraczającym 0,92,
- 3) Wskaźnik podwyższonej płynności nieprzekraczający 0,64
- 4) Wskaźnik zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży przekraczający 27%
- 5) Ponoszenie strat
- 6) Występowanie zobowiązań przeterminowanych

Ad 1) W roku 2012 wskaźnik zadłużenia jednostki wynosił 19,41 % a na koniec roku 2013

$$\text{WOZ} = \frac{\text{ZiR}}{\text{SB} \times 100} = \frac{4079 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 20,53 \%$$

(zadłużenie wzrosło)

Gdzie:

WOZ- wskaźnik zadłużenia

ZiR – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Ad2) Kapitał obrotowy netto w badanej jednostce jest równy:

Kapitał obrotowy netto (KON) = aktywa obrotowe – (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) = 11616 tys. zł – (1572 tys. zł + 24 tys. zł) = 100 20 tys. zł

Ad 3) Wskaźnik bieżącej płynności

$$\text{WBP} = \frac{\text{AO}}{\text{ZK} + \text{KR} + \text{KBRMK}} = \frac{11616 \text{ tys. zł}}{1572 \text{ tys. zł} + 24 \text{ tys. zł}} = 7,28$$

(przekracza 0,92)

Gdzie:

AO-aktywa obrotowe

ZK-zobowiązania krótkoterminowe,

KR-krótkoterminowe rezerwy,

KBRMK-krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Ad3) Wskaźnik podwyższonej płynności:

$$\text{WPP} = \frac{\text{NK} + \text{IK}}{\text{ZK} + \text{KR} + \text{KBRMK}} = \frac{3544 \text{ tys. zł} + 3189 \text{ tys. zł}}{1572 \text{ tys. zł} + 24 \text{ tys. zł}} = 4,22$$

(przekracza 0,64)

Gdzie:

WPP- wskaźnik podwyższonej płynności

NK- należności krótkoterminowe,

IK- inwestycje krótkoterminowe

Ad4) Zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży

$$\frac{1572 \text{ tys. zł}}{18725 \text{ tys. zł} \times 100} = 8,40 \%$$

(nie przekracza 27%)

Ad5) Jednostka osiągnęła zysk i nie występują zobowiązania przeterminowane.

Jak widać w jednostce nie występują wskazane wyżej finansowe symptomy zagrożenia kontynuacji działalności.

W kolejnym kroku oblicza się wskaźniki finansowe, które podstawione zostaną do modelu oceny zagrożenia niewypłacalnością.

Dla badanego przedsiębiorstwa:

X_1 – wskaźnik rentowności aktywów

$$X_1 = \frac{ZnDG}{SB} = \frac{1606 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 8,08\%$$

X_2 – wskaźnik płynności

$$X_2 = \frac{10020 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 50,43 \%$$

X_3 = wskaźnik samofinansowania:

$$X_3 = \frac{KW}{SB} = \frac{15790 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 79,47 \%$$

Model oceny zagrożenia niewypłacalnością Spółki

Wartość M:

$$M = -2,0 + 4,3 X_1 + 2,0 X_2 + 7,8 X_3 = -2,0 + 4,3 \times (0,081) + 2 \times (0,5043) + 7,8 \times 0,7947 = 5,5556$$

Na zakończenie szacuje się prawdopodobieństwo niewypłacalności badanego przedsiębiorstwa w najbliższym roku obrotowym 2013 wg wzoru

$$P(X1) = \frac{1}{1+e^M} = \frac{1}{1+2,7183^{5,5556}} = 0,38\%$$

$$e = 2,7183$$

Jak widać nie istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności spółki w roku. Uwzględniając dodatkowo, iż w spółce nie występują wskazane wyżej symptomy zagrożeń istnieje istotna pewność co do możliwości kontynuacji przez nią działalności.

Kancelaria Consultingowa
mgr Zenon Zbierski
87-720 Cieshochinek/ul. Kościelna