

Poznań, 27.04.2015

**CSY S.A.**  
**Ilawa, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem  
z badania sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2014



**CSY S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy*

**Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy CSY S.A., z siedzibą w Iławie, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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.

#### Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
2. zostało sporządzone 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

#### Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

##### Sprawozdanie z działalności Spółki

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.

ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

*Wóźniak*

.....  
Piotr Woźniak  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Poznań, 27.04.2015



**CSY S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014**

## Spis treści

	Strona
<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	
1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Kontrole podatkowe	6
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	8
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8
<b>2. ANALIZA FINANSOWA</b>	
2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>	
3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna	18
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	19
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	20



## CZĘŚĆ OGÓLNA



## 1.1 Dane identyfikujące Spółkę

### 1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**CSY S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000367655. Rejestracji dokonano dnia 11.10.2010. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 13.04.2015 z ostatnim wpisem z dnia 27.08.2014.

### 1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Iława, 14-200, ul. Grunwaldzka 13.

### 1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 31.08.2010, zawarta przed notariuszem Agnieszką Zielińską-Jarocho w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Garbary 95 A-D, lok 7, pod sygnaturą akt Repertorium A 5047/2010, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### 1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Olsztynie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**519608547**

### 1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Iławie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**744-16-67-139**

### 1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 10.800.000,00 (rok ubiegły 10.800.000,00). Składa się z 10.800.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

W dniu 25.03.2014 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę PLN 3.600.000. Podwyższenie nastąpiło w wyniku emisji akcji serii C. Spółka wyemitowała 3.600.000 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wielkość kapitału akcyjnego po podwyższeniu wynosi PLN 10.800.000.

Na dzień 31.12.2014 akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne Spółka Akcyjna	5 932 935	5 932 935,00	54,93
Pozostali	4 867 065	4 867 065,00	45,07
	10 800 000	10 800 000,00	100%

Po dniu bilansowym dochodziło do zmian w strukturze akcjonariatu spółki. Stan akcjonariatu na dzień wydania opinii przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym w nocie pkt. 56 ust.6.

### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.,
- Tableo S.A.,
- RSY S.A.,
- POLFINANCE S.A.,
- RSY Sp. z o.o.

## 1.2 Organy i uchwały Spółki

### 1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### 1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- |                         |   |  |
|-------------------------|---|--|
| Pan Dariusz Gudek       | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 26.06.2014 do 23.03.2015) |
| Pan Mariusz Matusik     | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 26.06.2014)               |
| Pan Błażej Wasielewski  | - | Sekretarz Rady Nadzorczej                                    |
| Pan Andrzej Kloc        | - | Członek Rady Nadzorczej                                      |
| Pan Krzysztof Skrzypski | - | Członek Rady Nadzorczej                                      |
| Pan Beata Cwalińska     | - | Członek Rady Nadzorczej                                      |

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

Dnia 26.06.2014

- w sprawie zatwierdzenia "Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013",
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013,
- w sprawie zatwierdzenia "Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013",
- w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości 901.812.60 zł na kapitał zapasowy,
- w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2013,
- w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2013,
- w sprawie przyjęcia rezygnacji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Matusika,
- w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Dariusza Gudek,
- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

### 1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

#### **1.4 Zatrudnienie**

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 98 pracowników (w roku ubiegłym 95 pracowników).

#### **1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.06.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 02.07.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 08.07.2014.



# ECA

## 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 03.11.2014 z Zarządem CSY S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora CSY S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.10.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot oraz kierującym badaniem uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu 2015 i kwietniu 2015 i zakończono w dniu 27.04.2015.

## 1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 27.04.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	6 155	28,8	3 400	23,3	3 323	24,6
Należności długoterminowe	3 588	16,8	0	0,0	0	0,0
Udziały i akcje	4 971	23,3	4 971	34,0	4 971	36,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	134	0,6	172	1,2	257	1,8
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 848</b>	<b>69,5</b>	<b>8 543</b>	<b>58,5</b>	<b>8 550</b>	<b>63,2</b>
Zapasy	1 681	7,9	2 015	13,8	1 716	12,7
Należności z tytułu dostaw i usług	2 568	12,0	1 869	12,8	2 734	20,3
Należności pozostałe	152	0,7	94	0,6	1	0,0
Należności budżetowe	123	0,6	49	0,3	16	0,1
Należności z tytułu podatku odroczonego	0	0,0	88	0,6	15	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	387	1,8	206	1,4	67	0,5
Rozliczenia międzyokresowe	15	0,2	11	0,1	12	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	960	4,5	971	6,6	0	0,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	599	2,8	774	5,3	405	3,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 485</b>	<b>30,5</b>	<b>6 077</b>	<b>41,5</b>	<b>4 966</b>	<b>36,8</b>
<b>Aktywa</b>	<b>21 333</b>	<b>100,0</b>	<b>14 620</b>	<b>100,0</b>	<b>13 516</b>	<b>100,0</b>



Pasywa	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał akcyjny	10 800	50,6	7 200	49,2	7 200	53,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	1,6	334	2,3	334	2,5
Kapitał zapasowy	1 816	8,5	914	6,3	263	1,9
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0	0	0,0	-202	-1,5
Zysk (strata) netto	689	3,2	902	6,2	853	6,3
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 639</b>	<b>63,9</b>	<b>9 350</b>	<b>64,0</b>	<b>8 448</b>	<b>62,6</b>
Kredyty bankowe	1 942	9,1	28	0,2	195	1,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	346	1,6	585	4,0	488	3,6
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 072	5,0	1 109	7,6	992	7,3
Rezerwa na inne zobowiązania	63	0,3	47	0,3	30	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	276	1,3	310	2,1	343	2,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 699</b>	<b>17,3</b>	<b>2 079</b>	<b>14,2</b>	<b>2 048</b>	<b>15,0</b>
Kredyty bankowe	1 804	8,5	919	6,3	967	7,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	1,1	234	1,6	168	1,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	826	3,9	1 012	6,9	1 445	10,7
Zobowiązania pozostałe	771	3,6	766	5,2	175	1,3
Zobowiązania budżetowe	316	1,5	216	1,5	213	1,6
Rezerwy na zobowiązania	10	0,0	10	0,1	18	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	34	0,2	34	0,2	34	0,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 995</b>	<b>18,8</b>	<b>3 191</b>	<b>21,8</b>	<b>3 020</b>	<b>22,4</b>
<b>Pasywa</b>	<b>21 333</b>	<b>100,0</b>	<b>14 620</b>	<b>100,0</b>	<b>13 516</b>	<b>100,0</b>

**Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 652	8	14 471	1	14 393
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 999	8	11 147	2	10 884
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 653</b>	<b>10</b>	<b>3 324</b>	<b>-5</b>	<b>10 884</b>
Koszty sprzedaży	707	22	579	10	528
Koszty ogólnego zarządu	1 945	-2	1 975	10	1 790
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 001</b>	<b>30</b>	<b>770</b>	<b>-35</b>	<b>1 191</b>
Pozostałe przychody operacyjne	253	-10	281	11	254
Pozostałe koszty operacyjne	78	-48	150	54	97
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 176</b>	<b>31</b>	<b>901</b>	<b>-33</b>	<b>1 348</b>
Przychody finansowe	78	-82	425	744 986	0
Koszty finansowe	377	138	159	-71	547
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>877</b>	<b>-25</b>	<b>1 167</b>	<b>46</b>	<b>801</b>
Podatek dochodowy/ odroczone	188	-29	265	-610	-52
<b>Wynik netto</b>	<b>689</b>	<b>-24</b>	<b>902</b>	<b>6</b>	<b>853</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	21 333	14 620	13 516
Wynik finansowy netto	TPLN	689	902	853

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	3,83	6,41	6,57
--	---	------	------	------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,40	6,23	5,93
--	---	------	------	------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	6,40	5,32	8,27
---	---	------	------	------

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	6,00	10,13	10,63
--	---	------	-------	-------

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,64	1,93	1,67
--	--	------	------	------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,22	1,29	1,10
---	--	------	------	------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,49	0,62	0,16
---	--	------	------	------



		2014	2013	2012
<b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>				
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	52	58	62
<b>Szybkość obrotu zapasami</b>				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	56	61	52
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
<b>Ogólny poziom zadłużenia</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	36,06	36,04	37,49
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	28	40	48
<b>Trwałość struktury finansowania</b>				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	74,96	68,54	67,78
<b>INNE WSKAŹNIKI</b>				
<b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	21,30	5,38	9,74
<b>EBIT (zysk operacyjny)</b>		1 177 000,00	902 000,00	1 348 000,00
<b>EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>		1 666 207,57	1 268 029,59	1 663 757,01
<b>EPS (zysk netto na akcję)</b>		0,06	0,13	0,12

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

W strukturze aktywów największy udział wykazują rzeczowe aktywa trwałe (28,8% sumy bilansowej), udziały i akcje (23,3%) oraz należności długoterminowe (16,8%), a także należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług (12,0%). Wartość należności krótkoterminowych (z tytułu dostaw i usług) wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 699. Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitał własny 50,6% oraz kredyty bankowe 17,6%.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 8% i zwiększenie kosztów działalności operacyjnej o 8%. Szybciej rosnące przychody ze sprzedaży, niż koszty operacyjne, spowodowały zwiększenie wyniku brutto ze sprzedaży o 10% w stosunku do poprzedniego okresu. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. Szybszy spadek pozostałych kosztów operacyjnych spowodował wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej z kwoty TPLN 131 w poprzednim okresie do kwoty TPLN 175 w bieżącym roku. W badanym okresie spółka wykazała stratę z działalności finansowej w wysokości TPLN 299. Na koniec badanego okresu spółka wykazała zysk netto w kwocie TPLN 689.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	tysiące PLN
wynik z działalności operacyjnej	1 001
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	175
wynik z działalności finansowej	-299
podatek dochodowy - część bieżąca	-187
podatek dochodowy - część odroczone	-1
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>689</u>

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie i prawie wszystkie zanotowały spadek w stosunku do roku poprzedniego. Jedynym wskaźnikiem, który przyjął wartość większą od ubiegłorocznej jest rentowność sprzedaży brutto. Wpływ na to miało wykazanie większego wyniku ze sprzedaży w porównaniu do roku 2013. W przypadku znacznych spadków rentowności majątku i kapitału własnego znaczenie miało podwyższenie kapitału zakładowego oraz wykonanie niższego wyniku netto, wskutek czego w roku 2014 jedna złotówka aktywów wygenerowała 3,7 groszy zysku netto, a jedna złotówka kapitału własnego - 5,91 groszy netto.

Poziomy wskaźników płynności każdego stopnia uległy w badanym roku spadkowi, jednak wartości, jakie przyjęły one na koniec roku obrotowego należy uznać w większości za optymalne. Jedynie w przypadku wskaźnika płynności III stopnia można mówić o poziomie wyższym niż optymalny. Wartościowo wskaźniki I, II i III stopnia przedstawiają się kolejno: 1,54; 1,18 i 0,41.



# ECA

Okres sływu należności uległ wydłużeniu z 58 dni w roku ubiegłym do 61 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami nie uległ zmianie i ukształtował się na poziomie 40 dni. Skróceniu uległ natomiast cykl rotacji zapasów - o 5 dni w stosunku do roku poprzedniego, przyjmując w badanym okresie poziom 56 dni.

W badanym roku obrotowym jedna akcja Spółki wygenerowała 6 groszy zysku w porównaniu do 13 groszy w roku 2013. Wpływ na spadek zysku na jedną akcję miało wykazanie mniejszego zysku netto oraz emisja nowych akcji.

## CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU



## 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Graffiti. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, IZNS Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w ławie. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 01.08.2013

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Istnieje również wyodrębniona komórka kontroli wewnętrznej.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów. Spółka nie posiada wyodrębnionej kontroli wewnętrznej.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.



### **3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki**

#### **Informacje dodatkowe**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

#### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### **Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

### **3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie pkt.56.

### 3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy CSY S.A., z siedzibą w Iławie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy CSY S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

*Wozniak*

.....  
Piotr Woźniak  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115



Poznań, 27.04.2015