

**AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW
„TAX-2” Spółka z o. o.
we Wrocławiu**

OPINIA I RAPORT

**z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Poltronic S.A.

Wrocław 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu POLTRONIC S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Poltronic S.A.**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

8 663,8 tys. zł;

3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

52,7 tys. zł;

4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę

52,7 tys. zł;

5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę

147,5 tys. zł;

6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki **Poltronic S.A.**

Zarząd Spółki **Poltronic S.A.** 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”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 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 Spółki **Poltronic S.A.** na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi stosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki **Poltronic 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.

Izabela Machala nr ew. 11687

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o.o. we Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 457

Członek Zarządu

Irena Płocka-Janiszewska
nr ew. 3312

Prezes

Romualda Nowak
nr ew. 2786

Wrocław, 29.02.2016 roku

AGENCJA BIEGLYCH REWIDENTÓW „TAX-2” Sp. z o. o.

50-368 Wrocław, ul. Bujwida 31, tel. (71) 328-35-49
NIP 895-00-19-403

R A P O R T

z badania sprawozdania finansowego

na dzień 31 grudnia 2015 roku

Poltronic

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Siechnicach

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 21.11.2015 r. pomiędzy badaną jednostką, a Agencją Biegłych Rewidentów “TAX - 2” Sp. z o. o. we Wrocławiu, ul. Bujwida 31, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za numerem 457.

Czynności zostały przeprowadzone przez biegłego rewidenta Izabelę Machała, numer ewidencyjny 11687, kluczowego biegłego rewidenta w rozumieniu art. 2 pkt 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach, ich samorządzie... (Dz. U. nr 77 z 2015 r., poz. 1011).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, zgodnie z art. 56 cytowanej ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie przeprowadzono w dniach od 21.11.2015 r., do 29.02.2016 r. (z przerwami) w siedzibie Spółki Poltronic S.A. w Siechnicach, ul. Zachodnia 3 oraz w Agencji Biegłych Rewidentów „TAX-2” Sp. z o. o., ul. Bujwida 31

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane porządkowe i informacje wstępne

1. Spółka Poltronic jest spółką akcyjną, działającą na podstawie statutu spółki, podpisanego w dniu 23.12.2009 r., potwierdzonego aktem notarialnym Rep. Nr 18643/2009.
2. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 22.02.2010 r., zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia- Fabrycznej.
Numer w KRS jest następujący – 0000349566.
Aktualny wypis z KRS został sporządzony na dzień 29.01.2016 r.
3. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015 r. wynosi 3 579 000 zł (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1 500 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł złotych każda, 1 227 273 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł złotych każda, 272 727 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł złotych każda, 4 158 000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 zł złotych każda.
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. wynosi 4 570 499,85 zł.
4. Spółkę Poltronic S.A. na dzień 31.12.2015 r. reprezentował Zarząd w składzie:
Marek Kołodziejski – Prezes Zarządu.
Na dzień zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.
5. Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:
Jarosław Leszczyszyn,
Andrzej Just,
Adam Kłosek,
Lech Poźniak,
Rafał Pankała.
Na dzień zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.
6. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego (46.47.Z),
 - sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (46.43.Z),
 - sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego (46.52.Z).

W 2015 roku Spółka zajmowała się głównie hurtową sprzedażą artykułów elektrotechnicznych, w tym oświetlenia LED, taśm LED, zasilaczy i innych komponentów elektronicznych.
7. Spółka jest czynnym podatnikiem podatku od towaru i usług i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław – Psie Pole numer identyfikacyjny NIP:
895-19-62-748
8. Numer statystyczny w systemie REGON jest następujący:
021138067
9. Przeciętne zatrudnienie w okresie badanym wyniosło 14 osób, w roku poprzednim wyniosło 15 osób.

10. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2015 roku stanowiło sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31.12.2014 roku, które podlegało weryfikacji przez biegłych rewidentów – „Eliks” Audytorską Sp. z o.o. we Wrocławiu.

W dniu 02.03.2015 roku została wydana opinia bez zastrzeżeń o prawidłowości sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Bilans na dzień 31.12.2014 roku wykazywał po stronie aktywów i pasywów sumy bilansowe w kwocie 9 178,7 tys. zł,

Rachunek zysków i strat zamykał się zyskiem netto w kwocie 153,4 tys. zł.

11. W dniu 13 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz udzieliło Zarządowi pokwitowania z wykonania obowiązków za rok 2014.

Zgodnie z Uchwałą nr 8 postanowiono zysk netto za 2014 rok w kwocie 153 391,54 zł przeznaczyć na:

- kapitał zapasowy w kwocie 12 272,00 zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 141 119,54 zł.

12. Sprawozdanie finansowe zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w dniu 28.07.2015 r.

Do Urzędu Skarbowego Wrocław Śródmieście sprawozdanie finansowe złożono pismem z dnia 23.04. 2015 r.

13. Badaniem niniejszym objęto:

- księgi rachunkowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów obrotu w kwocie **8 663,8 tys. zł;**
- rachunek zysków i strat za 2015 rok zamykający się stratą netto w kwocie **52,7 tys. zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości **147,5 tys. zł;**
- zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazujące zmniejszenie kapitału o kwotę **52,7 tys. zł;**
- wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2015 rok;

sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

14. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 05.11.2015 r. dokonano wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2015 rok.

15. Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłych rewidentów na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowy standard rewizji finansowej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo;
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego;
- zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi;

- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.
17. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, takich jak przestępstwa i nadużycia, a także nieprawidłowości występujących poza systemem rachunkowości.
18. Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania sprawozdania finansowego za 2015 rok.
19. Kierownik jednostki złożył oświadczenie o kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań oraz niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. ANALIZA FINANSOWA

1. Ocena sytuacji Spółki w 2015 roku

Wyniki działalności gospodarczej firmy w badanym okresie przedstawiają poniższe zestawienia:

- tabela nr 1 - analiza pionowa bilansu;
- tabela nr 2 - analiza rachunku zysków i strat;
- tabela nr 3 - podstawowe wskaźniki ekonomiczne.

W 2015 r. Poltronic S.A. kontynuowała działalność gospodarczą z lat poprzednich związaną z hurtową sprzedażą artykułów elektrotechnicznych, w tym oświetlenia LED, taśm LED, zasilaczy i innych komponentów elektronicznych.

Tabela nr 1

Analiza pionowa bilansu

AKTYWA (tys. zł)							
Treść	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Struktura 2013 (%)	Struktura 2014 (%)	Struktura 2015 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
AKTYWA TRWAŁE	2 319	3 027	3 467	22,4	33,0	40,0	114,5
Wartości niematerialne i prawne	1 426	1 341	2 660	13,8	14,6	30,7	198,4
Rzeczowe aktywa trwałe	201	984	44	1,9	10,7	0,5	4,5
Środki trwałe	201	106	44	1,9	1,2	0,5	41,8
Środki trwałe w budowie		878			9,6		
Inwestycje długoterminowe	418	480	538	4,0	5,2	6,2	112,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275	223	224	2,7	2,4	2,6	100,5
AKTYWA OBROTOWE	8 043	6 151	5 197	77,6	67,0	60,0	84,5
Zapasy	3 828	3 729	3 003	36,9	40,6	34,7	80,5
Towary	3 433	3 252	2 589	33,1	35,4	29,9	79,6
Zaliczki na dostawy	395	477	414	3,8	5,2	4,8	86,7
Należności krótkoterminowe	2 941	2 223	2 129	28,4	24,2	24,6	95,8

Należności od jednostek powiązanych		23	26		0,3	0,3	111,2
Należności od pozostałych jednostek	2 941	2 200	2 103	28,4	24,0	24,3	95,6
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 933	2 194	1 976	28,3	23,9	22,8	90,1
- z tytułu podatków, dotacji, ceł			98			1,1	-
- inne	8	6	29	0,1	0,1	0,3	466,7
Inwestycje krótkoterminowe	1 245	173	23	12,0	1,9	0,3	13,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	25	43	0,3	0,3	0,5	168,8
AKTYWA RAZEM	10 363	9 179	8 664	100,0	100,0	100,0	94,4

PASywa (tys. zł)							
Treść	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Struktura 2013 (%)	Struktura 2014 (%)	Struktura 2015 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
KAPITAŁ WŁASNY	4 403	4 623	4 570	42,5	50,4	52,8	98,9
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 579	3 579	3 579	34,5	39,0	41,3	100,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	996	809	821	9,6	8,8	9,5	101,5
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	15	82		0,1	0,9		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			141			1,6	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych			82			0,9	-
Zysk (strata) netto	-187	153	-53	-1,8	1,7	-0,6	-34,4
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	5 960	4 555	4 093	57,5	49,6	47,2	89,9
Rezerwy na zobowiązania	273	322	224	2,6	3,5	2,6	69,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3	4	0,0	0,0	0,0	124,9
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			31			0,4	-
Pozostałe rezerwy	269	318	188	2,6	3,5	2,2	59,2
Zobowiązania długoterminowe	1 049	760	200	10,1	8,3	2,3	26,3
Wobec pozostałych jednostek	1 049	760	200	10,1	8,3	2,3	26,3
- kredyty i pożyczki	986	750	200	9,5	8,2	2,3	26,7
- inne zobowiązania finansowe	64	10		0,6	0,1		
Zobowiązania krótkoterminowe	4 241	3 079	3 199	40,9	33,5	36,9	103,9
Wobec jednostek powiązanych	45	186	343	0,4	2,0	4,0	184,3
Wobec pozostałych jednostek	4 196	2 893	2 856	40,5	31,5	33,0	98,7
- kredyty i pożyczki	1 662	1 087	1 135	16,0	11,8	13,1	104,4
- inne zobowiązania finansowe	1 524	989	656	14,7	10,8	7,6	66,4
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	751	568	785	7,3	6,2	9,1	138,3
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	160	163	191	1,5	1,8	2,2	117,2
- z tytułu wynagrodzeń	73	74	74	0,7	0,8	0,8	99,5
- inne	26	12	15	0,3	0,1	0,2	126,4
Rozliczenia międzyokresowe	395	395	470	3,8	4,3	5,4	119,1
PASYWA RAZEM	10 363	9 179	8 664	100,0	100,0	100,0	94,4

Wartość majątku Spółki „Poltronic” S.A. na dzień bilansowy zmniejszyła się w porównaniu z okresem poprzednim o 5,6%, tj. o 514 tys. zł. Składa się na to wzrost aktywów trwałych o 439 tys. zł i spadek aktywów obrotowych o 954 tys. zł.

Majątek trwały stanowił 40% stanu aktywów na koniec okresu (na koniec 2014 r. – 33%).

Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 98,4%, tj. o 1 319 tys. zł w związku z przyjęciem do użytkowania platformy B2B o wartości początkowej 1 410,9 tys. zł.

Na zmianę wartości majątku obrotowego wpłynęły następujące czynniki:

- spadek zapasów o 727 tys. zł;
- spadek należności krótkoterminowych o 94 tys. zł;
- spadek inwestycji krótkoterminowych o 151 tys. zł;
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 17 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się o stratę netto poniesioną w roku 2015.

Wartość rezerw uległa zmniejszeniu o 98 tys. zł i wyniosła 224 tys. zł, w związku ze zmianą prezentacji w sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących należności i towary.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 560 tys. zł do poziomu 200 tys. zł w związku ze spłatą pożyczki udzielonej przez akcjonariusza.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazuje wzrost o 120 tys. zł w porównaniu do stanu na początek okresu, na co złożyły się przede wszystkim:

- wzrost zobowiązań wobec jednostek powiązanych o 157,0 tys. zł;
- wzrost zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek o 48 tys. zł;
- spadek innych zobowiązań finansowych o 333 tys. zł;
- wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług o 217 tys. zł;
- wzrost zobowiązań z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń o 28 tys. zł;
- wzrost rozliczeń międzyokresowych o 75 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie dotacji otrzymanej na zakup platformy B2B.

Tabela nr 2

Analiza rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy, w tys. zł)					
Treść	2013	2014	2015	Dynamika 2015/2013 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 044	10 708	10 107	72	94
Koszty działalności operacyjnej	13 843	10 146	9 790	71	96
Amortyzacja	224	191	155	69	81
Zużycie materiałów i energii	202	89	68	34	76
Usługi obce	1 348	833	935	69	112
Podatki i opłaty	14	10	18	135	175
Wynagrodzenia	1 647	1 255	1 166	71	93
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	270	204	202	75	99
Pozostałe koszty rodzajowe	654	503	414	63	82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 484	7 062	6 832	72	97
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	201	562	317	158	56
Pozostałe przychody operacyjne	1 132	588	964	85	164
Pozostałe koszty operacyjne	1 171	654	1 078	92	165

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	163	495	203	125	41
Przychody finansowe	16	5	5	30	106
Koszty finansowe	385	295	262	68	89
Zysk (strata) brutto	-205	205	-53	26	-26
Podatek dochodowy	-19	52	0	2	-1
Zysk (strata) netto	-187	153	-53	28	-34

W porównaniu z rokiem poprzednim w Spółce nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 601 tys. zł, tj. o 6%.

Koszty działalności operacyjnej spadły o 357 tys. zł, tj. o 4%.

W strukturze kosztów największy udział miały:

- koszt własny sprzedanych towarów – 70%;
- wynagrodzenia – 12%.

W efekcie większego spadku przychodów zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się do wartości 317 tys. zł, tj. o 245 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

W porównaniu z rokiem 2014 nastąpił wzrost zarówno pozostałych przychodów operacyjnych (o 376 tys. zł) jak i pozostałych kosztów operacyjnych (o 423 tys. zł).

Przychody finansowe praktycznie nie zmieniły się w porównaniu z rokiem poprzednim, natomiast koszty finansowe spadły o 33 tys. zł.

Na wynik finansowy brutto w wysokości (-)53 tys. zł złożyły się następujące czynniki (w tys. zł):

Wyszczególnienie	2013	2014	2015
Wynik brutto ze sprzedaży	201	562	317
Wynik z działalności finansowej	-368	-290	-257
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	-38	-67	-114
Razem wynik brutto	-206	205	-53

Wynik finansowy netto składa się z następujących elementów:

wynik brutto	(-)53 tys. zł;
podatek dochodowy	0 zł;
wynik netto	(-)53 tys. zł.

Tabela nr 4

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne za 2015 rok

Treść	Wskaźnik	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Płynność finansowa				
Wskaźnik płynności I stopnia	<u>Majątek obrotowy</u> Zobowiązania	1,90	2,00	1,62
Wskaźnik płynności II stopnia	<u>Majątek obrotowy - zapasy</u> Zobowiązania	0,99	0,79	0,69
Wskaźnik płynności III stopnia	<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania	0,29	0,06	0,01

Wskaźniki rotacji				
Obrót należnościami	<u>Przychody ze sprzedaży</u> Średni stan należności	4,6	4,2	4,8
Wskaźnik obrotu należnościami	<u>365</u> Obrót należnościami	79	87	76
Obrót zapasami	<u>Koszty</u> Zapasy	3,4	2,7	2,9
Wskaźnik rotacji zapasami	<u>365</u> Obrót zapasami	107	135	126
Obrót zobowiązaniami	<u>Koszty</u> Zobowiązania z tyt. dostaw	17,8	13,1	10,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań	<u>365</u> Obrót zobowiązaniami	21	28	35
Wskaźniki zdolności obsługi zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Aktywa	51,05%	41,83%	39,24%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	<u>Kapitał stały</u> Aktywa trwałe	2,52	1,91	1,49
Relacja zobowiązań do kapitałów własnych	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitały własne	120,15%	83,04%	74,38%

W związku z poniesieniem straty netto zrezygnowano z prezentacji wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności z pewnym przybliżeniem odzwierciedlają zdolność jednostki do spłaty bieżących zobowiązań. Najmniej restrykcyjny jest wskaźnik płynności I-ego stopnia odnoszący aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych. Przyjmuje się, że jego standardowa wartość powinna zamykać się w przedziale od 1,2 do 2,0. W przypadku badanej jednostki wartość wskaźnika wynosi 1,6 co oznacza płynność standardową.

Wszystkie wskaźniki płynności obniżyły się w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wskaźnik rotacji należności spadł o 11 dni a wskaźnik rotacji zapasami o 9 dni. Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zobowiązań (o 7 dni).

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł z 58% do 61%. Spowodowało to jednoczesny spadek wskaźnika relacji zobowiązań do kapitałów własnych z 83% do 74%.

II. Ocena działalności w przyszłości

Biorąc pod uwagę sytuację finansową i majątkową Spółki, a także informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności można stwierdzić, że nie występuje bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

Nie biorąc pod uwagę czynników obiektywnych lub nie dających się przewidzieć, biegły rewident nie stwierdził w trakcie badania zagrożenia funkcjonowania Spółki Poltronic S.A. w najbliższej przyszłości.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. Zasady prowadzenia rachunkowości.