



Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH
"STĄPORKÓW" S.A.
z siedzibą w 26 - 220 STĄPORKÓW, UL. GÓRNICZA 3**

za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku

Spis treści:

A	Część ogólna	3
B.	Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową	7
1.	Bilans porównawczy	7
1.1.	Aktywa	7
1.2.	Pasywa	8
2.	Rachunek zysków i strat	10
3.	Omówienie analizy wskaźnikowej	12
4.	Zdolność do kontynuacji działalności	14
C.	Część szczegółowa	15
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	15
2.	Inwentaryzacja aktywów i pasywów	15
3.	Aktywa	16
3.1.	Aktywa trwałe	16
3.2.	Aktywa obrotowe	19
4.	Pasywa	20
4.1.	Kapitały własne	20
4.2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20
5.	Rachunek zysków i strat	23
5.1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	23
5.2.	Koszty działalności operacyjnej	24
5.3.	Pozostałe przychody operacyjne	26
5.4.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	26
5.5.	Przychody finansowe	27
5.6.	Koszty finansowe	27
5.7.	Zysk z działalności gospodarczej	28
5.8.	Zysk brutto	28
6.	Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym	28
7.	Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	30
7.1.	Rachunek przepływów pieniężnych	30
7.2.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	30
7.3.	Informacja dodatkowa	30
7.4.	Sprawozdanie zarządu z działalności	30
7.5.	Naruszenie przepisów	31
7.6.	Zdarzenia po dacie bilansu	31
8.	Podsumowanie wyników badania	31
	Załączniki.	

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego zawartego w dniu:

- 20.02.2007 r. Repertorium nr A 954/2007 (zmiana art. 6 ust.1, oraz art. 6 ust.1, §§ od 1 do 35 i dodanie §§ od 36 do 39.
- 26.04.2007 r. Repertorium nr A 1916/2007 (zmiana § 6 ust.1 Statutu).
- 30.07.2007 r. Repertorium nr A 3435/2007 (dookreślenie wysokości kapitału)

2. Okres działalności jednostki nie jest określony.

3. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) pierwszy wpis do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 2164 w Sądzie Rejonowym w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja Rejestrowa .
- b) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000081300 z dnia 14.01.2002 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach.
- c) numer identyfikacji podatkowej NIP 658-00-01-142 nadany w dniu 08.06.1993 r. przez Urząd Skarbowy w Końskich. W dniu 22.02.2004 r. jednostka uzyskała potwierdzenie zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT UE z numerem PL 6580001142.
- d) numer identyfikacyjny Regon 290552938 nadany w dniu 07.08.1996 r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach.
- e) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z 02.07.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są w działalności jednostki wymagane.
Jednostka posiada świadectwo zakwalifikowania do I grupy zakładów dużych wydane przez Instytut Spawalnictwa, cztery certyfikaty zgodności wyrobów.
Od 06.12.2007 r. otrzymała zezwolenie nr 100/2007 na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”.

4. Organy spółki przedstawiają się następująco:

- a) dwuosobowy Zarząd prowadzący sprawy spółki na podstawie umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą na okres kadencji do 2011 roku:

Prezes Zarządu

Marek Milczarek

Członek Zarząd - Główny Księgowy Piotr Kurczyński.

ponadto do dnia 15.08.2008 roku działał Prokurent Andrzej Chrzan.

Wymienieni członkowie Zarządu mają następujące powiązania kapitałowe ze spółką:

- 1. Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny – Marek Milczarek posiada 87 220 akcji,
- 2. Członek Zarządu – Główny Księgowy – Piotr Kurczyński nie posiada akcji spółki

Odnotowania wymaga fakt, że kadencja Zarządu spółki trwa po zmianie Statutu do 5 lat i została określona w § 28 ust. 1 Statutu.

- b) 5 - osobowa Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w umowie spółki (zgodnie z art. 216 KSH), w badanym okresie pracowała w następującym składzie:

1) Przewodniczący RN

Lech Pasturczak

2) Członek RN	Stanisław Pargieła
3) Członek RN	Andrzej Pargieła
4) Członek RN	Artur Mączyński
5) Członek RN do dnia 29.05.2008 roku	Gerd Folkert Frers
a od dnia 29.05.2008 roku	Konrad Kosierkiewicz

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni w pozycjach 1, 3, 4, na dzień 31.12.2008 roku nie posiadają bezpośrednio akcji spółki. Są oni przedstawicielami głównego akcjonariusza spółki, tj. „STALMAX” s. j.

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni pod pozycją 2 i 5 na dzień 31.12.2008 roku posiadają następujące ilości akcji:

– Pan Stanisław Juliusz Pargieła	- 16 720 akcji
– Pan Konrad Kosierkiewicz	- 13 292 akcje.

Kadencja w/w Rady Nadzorczej upłynie w 2012 roku.

5. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego m.in. jest:

- a) produkcja palenisk mechanicznych do spalania miałowych asortymentów węgla kamiennego systemem warstwowym i narzutowym.
- b) produkcja przenośników taśmowych, ślimakowych, kubelkowych i zgrzeblowych.
- c) produkcja przenośników zgrzeblowych do odżużlania wszystkich typów kotłów energetycznych i ciepłowniczych.
- d) produkcja podajników węgla.
- e) produkcja napędów.
- f) świadczenie usług w zakresie projektowania systemów nawęglania, spalania i odżużlania, montażu produkowanych wyrobów, obróbki skrawaniem, cięcia plazmowego o gazowego, obróbki plastycznej na zimno, obróbki cieplnej, spawania konstrukcji stalowych oraz badań defektoskopowych spoin.

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany rodzaju i rozmiaru działalności.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2008 r.	Stan na dzień 31.12.2007 r.
Kapitał własny	32 313 710,61	30 601 248,52
Kapitał podstawowy	1 531 288,60	1 531 288,60
Kapitał zapasowy	27 043 254,42	22 343 279,66
Zysk netto	3 739 167,59	6 726 680,26

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. Jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej „STALMAX” jako spółka zależna, a jej sprawozdanie finansowe podlega włączeniu do sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,34 zł, przy czym akcje te posiadają na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Kapitał akcyjny	struktura
1	„STALMAX” S.J.	3 616 570	1 229 633,80	80,3
2	PZU Asset Management S.A.	260 000	88 400,00	5,8
3	TFI PZU S.A.	226 762	77 099,08	5,0
4	Pozostali akcjonariusze	400 458	136 155,72	8,9
x	O g ó ł e m	4 503 790	1 531 288,60	100,00
	W tym: - akcje na okaziciela serii A	4 103 790		
	- akcje na okaziciela serii B	400 000		

W/w kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. art. 341 KSH,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 KSH,
- odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH.

7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym okresie :

wyszczególnienie	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	
	2008 rok	2007 rok
Ogółem	279	316
Na stanowiskach robotniczych	231	271
Na stanowiskach nierobotniczych	48	45

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 15/V/2008 z dnia 9 grudnia 2008 roku do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2008 rok wybrana została firma audytorska Agencja Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. w Kielcach ul. Sandomierska 105, 25-324 Kielce wpisana pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (opublikowanych w Monitorze Polskim nr 93/2008, poz. 801, L.p. 1553).
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w dniu 17 grudnia 2008 roku przeprowadzono w okresie od 20 do 25 stycznia, 10 do 30 marca 2009 roku.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident Irena Kos nr ewidencyjny 10093/8070, oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66.2 u. o. r.
- Sprawozdanie finansowe za rok 2007 było zbadane przez firmę audytorską Agencja Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. w Kielcach ul. Sandomierska 105, 25-324 Kielce i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.05.2008 r. Uchwałą nr 1.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający okres objęty przeglądem zostało:

stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w Kielcach w dniu 16.06.2008 roku – L.dz. 2613.

Wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, złożone zostało w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w terminie ustawowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1570 z dnia 29.10.2008 roku.

13. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za 2008 rok z dnia 01 lutego 2009 roku, zgodnie z art.

45 U. o. r. składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu na 31.12.2008 roku, z sumą aktywów i pasywów 45 454 268,87 zł
- rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy netto 3 739 167,59 zł
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie o kwotę 1 712 462,09 zł
- rachunku przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o 8 211 861,60 zł.
- dodatkowych informacji i objaśnień,

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki za okres od 01.01. do 31.12.2008 roku.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego.

15. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- b) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji

roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów

i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

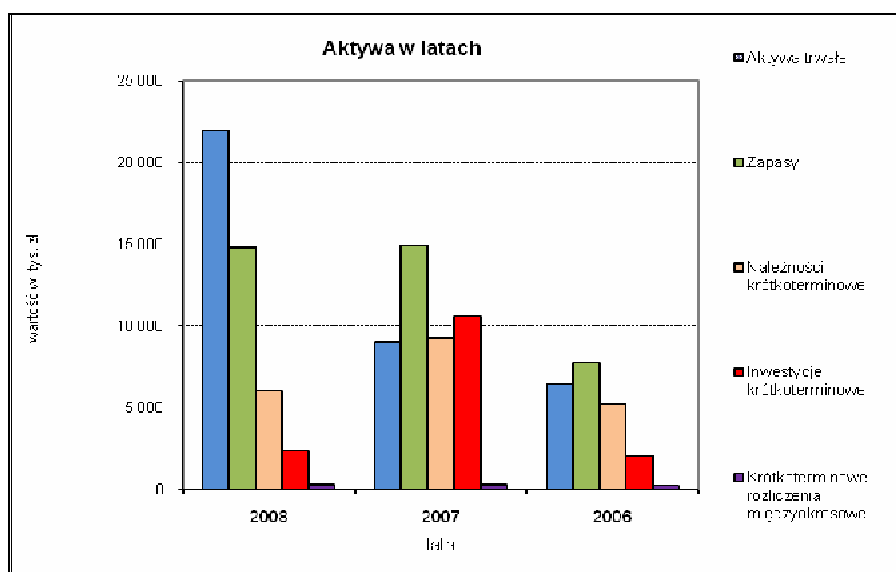
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2008		2007		2006		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	21 938,7	48,3	9 006,6	20,4	6 470,4	29,7	12 932,2	243,6	15 468,3	339,1
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 938,7	48,3	9 006,6	20,4	6 470,4	29,7	12 932,2	243,6	15 468,3	339,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	23 515,5	51,7	35 107,9	79,6	15 345,6	70,3	(11 592,3)	67,0	8 169,9	153,2
I.	Zapasy	14 795,2	32,6	14 924,0	33,8	7 738,5	35,5	(128,8)	99,1	7 056,7	191,2
II.	Należności krótkoterminowe	6 010,4	13,2	9 285,2	21,0	5 245,6	24,0	(3 274,8)	64,7	764,8	114,6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 378,1	5,2	10 590,0	24,0	2 089,3	9,6	(8 211,9)	22,5	288,8	113,8
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	331,8	0,7	308,7	0,7	272,2	1,2	23,1	107,5	59,6	121,9
	Aktywa razem	45 454,3	100,0	44 114,4	100,0	21 816,0	100,0	1 339,8	103,0	23 638,3	208,4

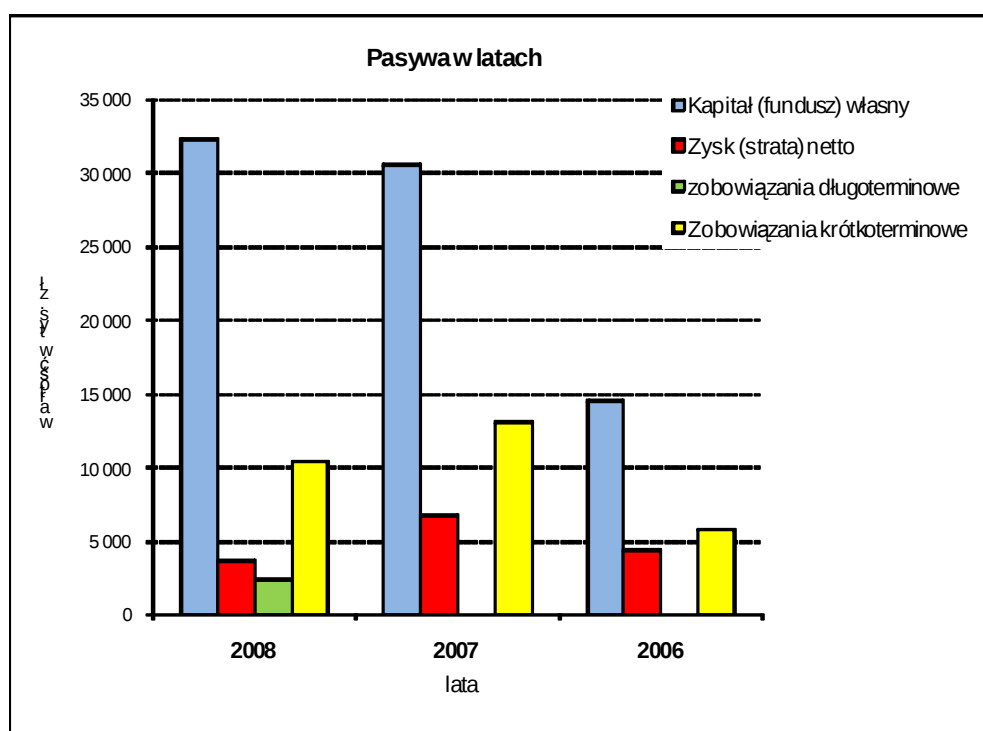
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



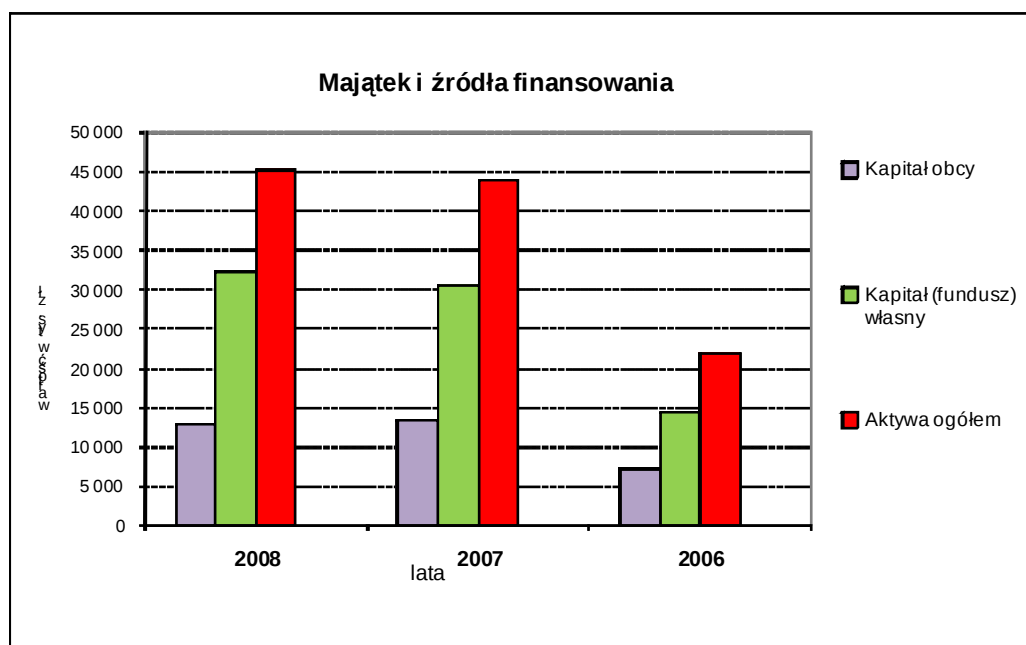
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2008		2007		2006		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
								2008/2007	2008/2006		
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	32 313,7	71,1	30 601,2	69,4	14 550,6	66,7	1 712,5	105,6	17 763,1	222,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 531,3	3,4	1 531,3	3,5	1 379,9	6,3		100,0	151,4	111,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 043,3	59,5	22 343,3	50,6	9 421,9	43,2	4 700,0	121,0	17 621,3	287,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	3 739,2	8,2	6 726,7	15,2	4 343,8	19,9	(2 987,5)	55,6	(604,7)	86,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					(595,0)	(2,7)			595,0	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 140,6	28,9	13 513,2	30,6	7 265,4	33,3	(372,6)	97,2	5 875,2	180,9
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 337,6	5,1			629,2	2,9	2 337,6		1 708,4	371,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 468,3	23,0	13 162,9	29,8	5 796,6	26,6	(2 694,6)	79,5	4 671,6	180,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	197,2	0,4	317,0	0,7	23,3	0,1	(119,8)	62,2	173,9	846,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	334,7	0,7	350,3	0,8	839,5	3,8	(15,6)	95,5	(504,8)	39,9
Pasywa razem		45 454,3	100,0	44 114,4	100,0	21 816,0	100,0	1 339,8	103,0	23 638,3	208,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 48,3 % całego majątku Jednostki, są to wyłączenie rzeczowe aktywa trwałe, których wzrost spowodowany jest przede wszystkim poniesionymi w ostatnich dwóch latach nakładami na budowę hali produkcyjnej. W badanym roku nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie 14 710,5 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe wg stanu na 31.12.2008 roku umorzone zostały w 67,1 %.
- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek ich wartości o 11 592,3 tys. zł (33,0 % do roku 2007), spowodowany w 2008 roku przede wszystkim zmniejszeniem stanu środków pieniężnych o 8 211,9 tys. zł związanym z wydatkami inwestycyjnymi.
W porównaniu do roku 2006 – stan aktywów obrotowych zwiększył się o 53,2 %.
Należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 3 274,8 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.
W stosunku do roku 2006 – nastąpił ich wzrost o 14,6 % (764,8 tys. zł).
Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kształtowały się w okresie 2006 – 2008 na podobnym poziomie.
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca duży udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku spółki. Kapitały własne stanowią aż 71,1 % pasywów ogółem. W 2008 roku kapitały własne wzrosły o 1 712,5 tys. zł. (o 5,6%), co jest rezultatem przeznaczenia części zysku na zwiększenie kapitału zapasowego. W roku poprzednim wzrost kapitałów o 16 050,6 tys. zł w stosunku do roku 2006 nastąpił przede wszystkim z tytułu uzyskania 10 402,7 tys. zł z emisji akcji powyżej wartości nominalnej przy debiucie giełdowym spółki.
Zysk netto za rok 2008 był niższy od uzyskanego za rok ubiegły o 2 987,5 tys. zł i o 604,7 tys. zł w porównaniu do roku 2006
- d) odnotować należy spadek zobowiązań krótkoterminowych o 2 694,6 tys. zł, w porównaniu do 2007 roku oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do rok 2006 o kwotę 4 671,6 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe za 2008 rok wyniosły 2 337,6 tys. zł i dotyczą rozrachunków z tytułu użytkowania środków trwałych w leasingu podatkowo uznawanego jako operacyjny, w księgach rachunkowych wykazywanego jako finansowy.

Rozliczenia międzyokresowe w 2008 roku dotyczyły rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na przestrzeni lat 2007 – 2008 pozostają na podobnym poziomie.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – wersja porównawcza - dane w tys. zł

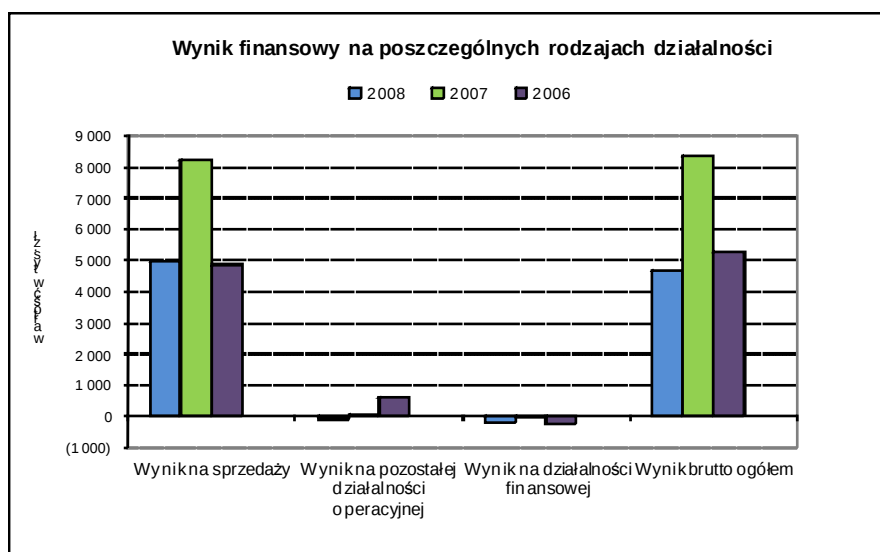
Lp	Wyszczególnienie	2008 rok		2007 rok		2006 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
								2008/2007		2008/2006	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	63 365,2	99,6	86 164,5	99,0	51 856,4	98,1	(22 799,3)	97,3	11 508,8	106,8
–	od jednostek powiązanych			58,8	0,1	36,8	0,1	(58,8)	0,3	(36,8)	(0,3)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 323,7	97,9	83 526,9	95,9	50 485,0	95,5	(21 203,1)	90,5	11 838,7	109,9
II.	Zmiana stanu produktów	732,8	1,2	1 769,9	2,0	1 057,4	2,0	(1 037,4)	4,4	(324,9)	(3,0)
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	15,1		30,9		23,2		(15,5)	0,1	(7,8)	(0,1)
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	293,6	0,5	836,9	1,0	290,8	0,6	(543,3)	2,3	2,8	
B.	Koszty działalności operacyjnej	58 378,7	99,0	77 942,4	99,0	47 002,3	98,8	(19 563,6)	98,8	11 376,4	100,0
I.	Amortyzacja	988,7	1,7	943,1	1,2	869,9	1,8	45,5	(0,2)	118,8	1,0
II.	Zużycie materiałów i energii	33 678,2	57,1	49 811,4	63,2	29 144,1	61,3	(16 133,1)	81,5	4 534,1	39,9
III.	Usługi obce	9 364,4	15,9	12 928,4	16,4	6 720,6	14,1	(3 564,0)	18,0	2 643,8	23,2
IV.	Podatki i opłaty	605,1	1,0	556,7	0,7	512,6	1,1	48,4	(0,2)	92,5	0,8
V.	Wynagrodzenia	10 855,4	18,4	10 564,2	13,4	7 567,2	15,9	291,3	(1,5)	3 288,3	28,9
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 899,0	3,2	2 161,1	2,7	1 517,7	3,2	(262,1)	1,3	381,3	3,4
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	828,3	1,4	383,5	0,5	549,9	1,2	444,8	(2,2)	278,5	2,4
VIII.	Wartość sprzedanych mater.	159,5	0,3	593,9	0,8	120,3	0,3	(434,4)	2,2	39,2	0,3
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	4 986,5		8 222,2		4 854,1		(3 235,7)		132,4	
D.	Pozostałe przychody operacyjne	203,4	0,3	719,4	0,8	957,1	1,8	(516,1)	2,2	(753,7)	(7,0)
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40,2	0,1	21,5		73,7	0,1	18,7	(0,1)	(33,6)	(0,3)
III.	Inne przychody operacyjne	163,2	0,3	697,9	0,8	883,3	1,7	(534,7)	2,3	(720,1)	(6,7)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	299,9	0,5	624,0	0,8	307,1	0,6	(315,3)	1,6	1,7	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31,5	0,1	38,8		46,3	0,1	(8,8)		(16,2)	(0,1)
III.	Inne koszty operacyjne	267,5	0,5	585,2	0,7	260,8	0,5	(306,5)	1,5	17,9	0,2
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	4 686,6		7 598,2		4 547,0		(3 435,5)		(622,9)	
G.	Przychody finansowe	61,6	0,1	185,4	0,2	44,7	0,1	(123,8)	0,5	16,9	0,2
II.	Odsetki, w tym:	60,6	0,1	185,4	0,2	44,5	0,1	(124,8)	0,5	16,1	0,1
V.	Inne	1,0				0,2		1,0		0,8	
H.	Koszty finansowe	263,8	0,4	189,1	0,2	267,4	0,6	74,7	(0,4)	(3,6)	
I.	Odsetki, w tym:	13,4		55,3	0,1	64,7	0,1	(42,0)	0,2	(51,4)	(0,5)
IV.	Inne	250,4	0,4	133,8	0,2	202,7	0,4	116,6	(0,6)	47,7	0,4
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	4 422,8		7 409,1		4 284,6		(3 634,9)		(602,4)	
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	4 422,8		7 409,1		4 284,6		(3 634,9)	121,7	(602,4)	99,6
L.	Podatek dochodowy	939,8		1 587,2		937,5		(647,4)	21,7	2,3	(0,4)
N.	Zysk (strata) netto (K – L – M)	3 483,0		5 821,9		3 347,1		(2 987,5)	100,0	(604,7)	100,0
	Przychody ogółem	63 630,2	100,0	87 069,4	100,0	52 858,2	100,0	(23 439,2)	100,0	10 772,0	100,0
	Koszty ogółem	58 951,2	100,0	78 755,5	100,0	47 576,8	100,0	(19 804,3)	100,0	11 374,4	100,0

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 3 739,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk czyni w stosunku do:

- przychodów ze sprzedaży 5,9 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 11,6 %,
- sumy aktywów ogółem 8,2 %.

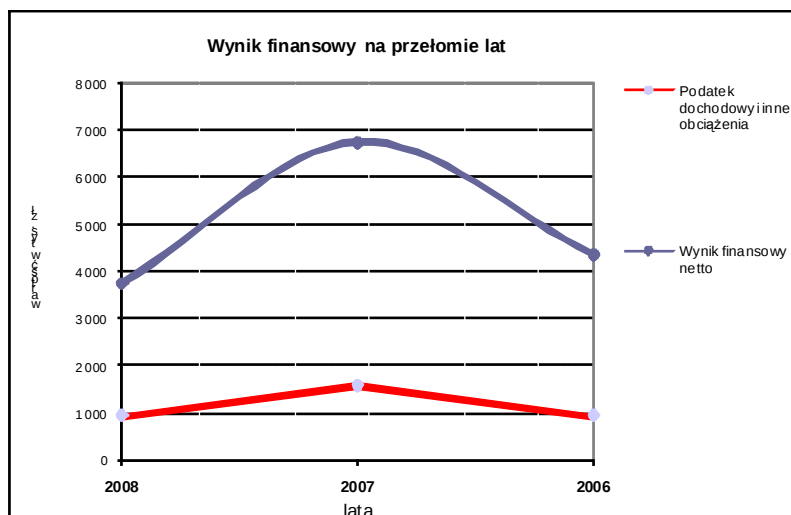
Zmniejszenie kwoty zysku w 2008 roku wiązało się ze zmniejszeniem wpływów ze sprzedaży. Jednakże rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2008 roku wyniosła 7,9 %.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 4 986,5 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi strata w kwocie 105,3 tys. zł, który jest rezultatem sprzedaży środków trwałych oraz przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących stan należności i zobowiązań z lat ubiegłych. Ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 202,2 tys. zł, powstał głównie z rozliczenia ujemnych różnic kursowych korespondujących ze wzrostem ceny EUR, w rozliczeniach z kontrahentami zagranicznymi.

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności			2008	2007	2006
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	%	8,23%	15,25%	19,91%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	%	5,95%	7,89%	8,39%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	%	11,57%	21,98%	29,85%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	%	8,25%	15,35%	20,15%
Dźwignia finansowa	wsk. dodatni	%	3,32 %	6,63%	9,70%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto + odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobowiązania długoterminowe	-	%	14,33%	26,86%	34,32%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	zł/ 1 zatrudn.	13 402,0	21 287,0	16 707,1

Wystąpienie w roku obrotowym zysku w kwocie mniejszej od roku ubiegłego powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartości niższe.

Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 8 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Rentowność sprzedaży w wysokości 5,95 % jest niższa niż w poprzednich latach ale jest ona nadal na poziomie uznawanym za pozytywny.

Wobec zmniejszenia kwoty w stopniu wyższym od spadku zatrudnienia rentowność zasobów ludzkich także się obniżyła.

Wskaźnik dźwigni finansowej w wielkości dodatniej - 3,32 % świadczy o tym, że stopa zyskowności kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2008	2007	2006
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,24	2,66	2,64
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,80	1,51	1,26
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,23	0,80	0,36
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,66	0,62	1,00

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na zapewnienie jednostce terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2008	2007	2006
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	87	49	46
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	35	24	31
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	55	34	32
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,38	1,91	2,33

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się o 4 dni w stosunku do 2006 r. i o 9 dni w porównaniu do stanu z 2007 r. Nie jest to zjawisko korzystne, wymaga bowiem zaangażowania większej ilości środków własnych..

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 1,38 zł informuje, że 1,00 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,38 zł przychodów, co wskazuje na wzrost majątkochłonności sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2008 roku przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim uległ wydłużeniu o 38 dni, co świadczy o wyższym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu			2008	2007	2006
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	147,29%	343,48%	237,60%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	44,56%	37,54%	37,88%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	245,91%	226,45%	200,27%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	32 313,7	30 601,2	14 550,6
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	48,27%	20,42%	29,66%

W badanym okresie jednostka spełniła zasadę „złotej reguły bilansowania” oraz „złotej reguły finansowania”. Następuje stały wzrost wartości bilansowej spółki oraz wyposażenie jednostki w trwałe środki gospodarcze.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki

Pozostałe wskaźniki			2008	2007	2006
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,36	0,57	0,72
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	224,4	267,0	195,3

Wysoki udział kapitałów własnych w strukturze pasywów świadczy o niskim ryzyku finansowym i stabilności gospodarczej jednostki.

Wydajność pracy mierzona wartością sprzedaży w roku badanym była niższa od uzyskanej za rok ubiegły, jest ona jednak wyższa od wydajności osiągniętej w roku 2006.

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow			2008	2007	2006
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	4 727,8	7 669,8	5 213,8
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,88	2,09	1,44
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niże	procent	23,18%	29,25%	28,85%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł	3,08	4,19	2,41
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,32	0,24	0,41

Udział zysku w nadwyżce pieniężnej w 2008 roku obniżył się o 6,7 %, co uznaje się za zjawisko pozytywne. Wskaźnik spłacalności zobowiązań w wysokości 3,08 świadczy o konieczności zaangażowania własnych środków w spłatę zobowiązań wobec kontrahentów. Wypłacalność gotówkowa w wysokości 0,32 na dzień bilansowy wyższy od uzyskanego w roku poprzednim Wykazał pozytywny trend wzrostowy.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego		2008	2007	2006
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	zł	0,83	1,49	1,06*
Wartość księgowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	zł	7,17	6,79	3,55*

* – liczbę wyemitowanych akcji sprowadzono w 2006 roku do stanu porównywalnego z rokiem 2007.

Zysk na 1 akcję za 2008 rok w wysokości 0,83 zł obniżył się w stosunku do lat poprzednich wraz ze zmniejszeniem kwoty zysku.

Wartość księgowa spółki w przeliczeniu na 1 akcję systematycznie na przestrzeni lat 2006 – 2008 wykazuje tendencję wzrostową.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak zagrożeń dla kontynuacji działalności jednostki w najbliższym okresie.

Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681x_1 - 0,0196x_2 + 0,00969x_3 + 0,000672x_4 + 0,157x_5$	powyżej 0,1	-	2,39	2,75	2,79
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717x_1) + (0,847x_2) + (3,3x_3) + (0,4206x_4) + (1,0x_5)$	powyżej 2,9	-	3,86	5,38	6,00

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od 01.01.2002 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, w tym tzw. weryfikacji realnej ich wartości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości). Jednostka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR archiwizuje i przechowuje zbiory danych, nad ich prawidłowością czuwa informatyk.
- b) archiwowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury:

- | | |
|----------------------------|---------------|
| – gotówka w kasie na dzień | 31.12.2008 r. |
| – materiały na dzień | 30.11.2008 r. |
| – wyroby gotowe na dzień | 30.11.2008 r. |

b) w drodze potwierdzenia sald:

- | | |
|--|---------------|
| – rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień | 30.11.2008 r. |
| – środki na rachunkach bankowych na dzień | 31.12.2008 r. |

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- | | |
|--|---------------|
| – grunty na dzień | 31.12.2008 r. |
| – wartości niematerialne i prawne na dzień | 31.12.2008 r. |
| – środki trwałe w budowie na dzień | 31.12.2008 r. |
| – rozliczenia międzyokresowe na dzień | 31.12.2008 r. |
| – fundusze specjalne na dzień | 31.12.2008 r. |
| – kapitały własne na dzień | 31.12.2008 r. |
| – środki trwałe i ich umorzenie na dzień | 31.12.2008 r. |

Stwierdza się, że inwentaryzacją objęto wszystkie składniki majątku trwałego i obrotowego oraz źródła ich finansowania (pozycje pasywów bilansu).

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w dwu placówkach Jednostki w dniach 30.11.2008 r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

45 454 268,87 zł

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

21 938 748,61 zł

Stanowią one 48,3 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartość początkowa wartości niematerialnych i prawnych równa była wartości ich umorzenia na ten dzień i kształtowała się następująco:

Wartość początkowa Wartość umorzenia Wartość bilansowa

Stan na początek roku	261 084,17	261 084,17	-
Zwiększenia w trakcie roku	-	-	
Zmniejszenia w trakcie roku	-	-	
Stan na koniec roku badanego	261 084,17	261 084,17	-

Wartości niematerialne i prawne spełniają kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia, wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności, były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo, utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych została przeprowadzona w formie weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**21 938 748,61 zł**

Stanowią one 48,3 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe**10 669 896,31 zł**

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	434 300,88	6 666 016,29	11 927 778,30	786 285,17	218 950,12	20 033 330,76
Zwiększenia		474 570,23	4 897 127,50	376 388,51	28 990,00	5 777 076,24
Zmniejszenia		8 107,03	414 444,92	54 430,13	16 558,98	493 541,06
Bilans zamknięcia	434 300,88	7 132 479,49	16 410 460,88	1 108 243,55	231 381,14	25 316 865,94
Umorzenie						
Bilans otwarcia	60 850,80	3 905 865,23	8 867 570,38	377 851,80	182 825,80	13 394 964,01
Zwiększenia	10 141,80	163 505,42	1 242 678,55	161 756,28	16 254,51	1 594 336,56
Zmniejszenia		4 541,66	275 967,00	45 263,30	16 558,98	342 330,94
Bilans zamknięcia	70 992,60	4 064 828,99	9 834 281,93	494 344,78	182 521,33	14 646 969,63
Wartość netto na BO	373 450,08	2 760 151,06	3 060 207,92	408 433,37	36 124,32	6 638 366,75
Wartość netto na BZ	363 308,28	3 067 650,50	6 576 178,95	613 898,77	48 859,81	10 669 896,31

b) Środki trwałe w budowie :**10 599 880,84 zł****c) Zaliczki na środki trwałe w budowie****668 971,46 zł**

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	1 925 829,22	10 055 237,32	1 381 185,70	10 599 880,84
Zaliczki na środki trwałe w budowie	442 375,00	3 274 096,46	3 047 500,00	668 971,46

Środki trwałe w budowie stanowią 23,3 % sumy aktywów bilansu i dotyczą następujących tytułów:

Lp.	Tytuł rodzajowy	Stan na 31.12.2008 r.
1	Hala produkcyjna	7 366 521,94
2	Budynek portierni	501 247,60
3	Modernizacja budynku administracyjnego	462 264,12
4	Inne środki trwałe w budowie	2 269 847,18
Razem w bilansie		10 599 880,84

Zaliczki na środki trwałe w budowie obejmują zafakturowane przez wykonawców kwoty zaliczek na realizowane tytuły inwestycyjne.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową – metod amortyzacji nie zmieniano.

Dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 57,9 %.

Właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku trwałego w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Środki trwałe w 2008 roku nie były objęte spisem z natury, wobec powyższego stan tych aktywów i ich umorzenie objęte zostało ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności.

Na dzień 31.12.2008 r. ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym Jednostki nie wystąpiły.

W środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane a wykazane zaliczki nie budzą zastrzeżeń.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

W bilansie występują z wartością zerową.

Inwestycje długoterminowe	Stan na 31.12.2008 roku		
	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	40.494,00	40 494,00	-
- w pozostałych jednostkach	40.494,00	40 494,00	-
Razem	40.494,00	40 494,00	-

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w spółkach kapitałowych. Ze względu na sytuację ekonomiczno finansową tych spółek – jednostka dokonała w poprzednich latach niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 40 494,00 zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

23 515 620,26 zł

stanowią 51,7 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę

14 795 202,57 zł

Stanowią one 32,5 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 Uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	10 045 555,57	(146 682,61)	9 898 872,96
Półprodukty i produkty w toku	4 187 911,33		4 187 911,33
Produkty gotowe	778 045,80	(69 627,52)	708 418,28
Razem	15 011 512,70	(216 310,13)	14 795 202,57

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało utworzeniem w badanym roku odpisów aktualizujących wartość towarów na kwotę 30 081,23 zł, obciążającą pozostałe koszty operacyjne.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

6 010 392,04 zł

stanowią 13,2 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	5 179 187,59	(105 288,49)	5 073 899,10
Należności z tyt. podatków i ZUS	783 343,05		783 343,05
Inne należności	153 149,89		153 149,89
Razem	6 115 680,53	(105 288,49)	6 010 392,04

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności zapłacone do dnia badania w 79,4 %.

Na należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych składają się następujące pozycje:

- należności z tytułu podatku VAT podlegająca zwrotowi na konto jednostki 464 416,00 zł,
- należności z tytułu podatku VAT podlegającego odliczeniu w następnym okresie 242 855,15 zł,
- nadpłata podatku od osób prawnych za rok 2008 75 286,00 zł,
- inne 785,90 zł

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**2 378 111,19 zł**

stanowią 5,2 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2008 r.	w tym:	
		w PLN	w walutach obcych
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 378 111,19	455 550,06	1 922 561,13
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 378 111,19	455 550,06	1 922 561,13
- w kasach	4 642,52	2 808,64	1 833,88
- na rachunkach bankowych	2 373 468,67	452 741,42	1 920 727,25

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę.

Wycena środków w walutach obcych wyceniona została wg średniego kursu waluty ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2008 r.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**331 814,46 zł**

stanowią 0,7 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na 31.12.2008 r.
-	ubezpieczenia majątkowe i prenumeraty	14 369,75
-	podatek VAT do odliczenia w następnych okresach	317 444,71
Razem		331 814,46

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**45 454 268,87 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego

kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę**32 313 710,61 zł**

Stanowią one 71,7 % kwoty pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy**1 531 288,60 zł**

stanowi 3,4 % sumy pasywów i wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 UoR, a jego wysokość spełnia wymagania KSH i jest zgodna z kapitałem wykazanym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.1.2. Kapitał zapasowy

27 043 254,42 zł

Kapitał zapasowy stanowiący 59,5 % pasywów bilansu został zwiększony w roku obrotowym o 4 699 974,76 zł z podziału zysku za 2007 rok, zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 29 maja 2008 roku.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

3 739 167,59 zł

stanowiący 8,2 % sumy pasywów bilansu ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią

13 513 181,72 zł

Stanowią one 28,9 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie

2 337 610,40 zł

Stanowią one 5,1 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku bieżącego kwota dotyczy rozrachunków związanych z użytkowaniem na podstawie umowy leasingu finansowego środków trwałych, których okres rozliczenia przypada po 31 grudnia 2009 roku.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

10 468 269,03 zł

stanowią 23,0 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2008 r.	Stan na dzień 31.12.2007 r.
Zobowiązania krótkoterminowe		10 468 269,03	13 162 861,09
-	Wobec jednostek powiązanych	197 188,53	317 011,54
-	Wobec pozostałych jednostek	10 063 907,36	12 640 068,77
kredyty i pożyczki			177 442,75
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 507 337,67	10 954 491,29
-	do 12 miesięcy	7 507 337,67	10 954 491,29
zaliczki otrzymane na dostawy			187 465,57
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		690 020,37	809 261,28
z tytułu wynagrodzeń		361 742,16	435 369,14
inne		1 504 807,16	76 038,74
	Fundusze specjalne	207 173,14	205 780,78

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że:

a) na kwotę wykazaną w bilansie kwotę pożyczek na początek roku składają się:

Wyszczególnienie		Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
-	pożyczka	-	177 442,75
Razem		-	177 442,75

Pożyczka na maszyny produkcyjne uzyskana w 2005 roku została w 2008 roku spłacona w całości. Ustanowione zabezpieczenia – przewłaszczenie maszyn od dnia spłaty pożyczki zostało wycofane przez pożyczkodawcę .

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 Uor. Obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami krajowymi	2 845 214,61		2 845 214,61
-	Rozrachunki z dostawcami zagranicznymi	4 662 123,06		4 662 123,06
Razem		7 507 337,67		7 507 337,67

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania w 64,1 %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2008 roku.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2008 r.	Stan na dzień 31.12.2007 r
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	146 906,00	144 239,00
-	Składki ZUS	319 442,00	504 100,91
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	111 461,89	136 731,22
-	Składki na FP i FGŚP	18 856,28	23 795,15
-	Podatek VAT	92 285,00	-
-	inne	1 069,20	395,00
Razem		690 020,37	809 261,28

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do Urzędu Skarbowego. Termin ich zapłaty został przez jednostkę dotrzymany i uregulowane zostały w styczniu i lutym 2009 roku.

d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego w kwocie 361 742,16 zł rozliczone zostały w styczniu 2009 roku, zgodnie z przyjętym terminem wypłaty wynagrodzeń.

Objaśnienia ze względów bilansowych nie wymagają (podatkowe ich ujęcie omówiono w obszarze kosztów).

e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **1 504 807,16 zł**

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu:

- rozrachunków z tytułu leasingu finansowego na kwotę	1 452 603,53
- potrącenia z list płacy	47 748,41

- rozrachunki z pracownikami	2 607,58
- rozrachunki z akcjonariuszami	1 847,64.

Powyższe rozrachunki podlegają rozliczeniu do końca 2009 roku i zostały wiarygodnie wycenione oraz prawidłowo zaprezentowane w pasywach bilansu za badany rok obrotowy.

f) Fundusze specjalne **207 173,14 zł**

Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. W związku z zaprzestaniem naliczania odpisów na ten cel, pracownicy jednostki korzystają z niewykorzystanej kwoty odpisów z lat ubiegłych głównie poprzez pożyczki na cele remontowo-budowlane.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne 334 678,83 zł

Stanowią one 0,7 % bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące przychodów (wartości aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie:

- długoterminowych	324 537,03
- krótkoterminowych	10 141,80,

właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu, zgodnie z art. 41 i ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 45 454 268,87 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2008- 31.12.2008 roku

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, sporządzony został w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości. Na potrzeby informacji wymaganych od spółek giełdowych jednostka sporządziła Rachunek zysków i strat również w wersji kalkulacyjnej.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 63 365 221,54 zł
z tego przypada na:

a) przychody ze sprzedaży wyrobów	58 926 477,29
na którą składają się:	
- sprzedaż wyrobów dla energetyki	18 979 533,93
- sprzedaż wyrobów dla ochrony środowiska	9 412 919,06

- sprzedaż osprzętu budowlanego	29 767 173,96
- pozostałe	766 850,34

b) przychody ze sprzedaży usług 3 397 263,14

Usługi te realizowane są dla przemysłu wydobywczego w kwocie 2 720 650,31 zł oraz pozostałe usługi na kwotę 676 612,83 zł.

Z łącznej kwoty sprzedaży na sprzedaż krajową przypada 22 135 663,92 zł, a na eksport (w tym WDT) - 40 188 076,51 zł.

Przychody uzyskane ze sprzedaży na rzecz jednostki dominującej stanowi kwotę 7 734,04 zł.

5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym 62 323 740,43 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych 732 788,46 zł

Zmiana stanu produktów odpowiada danym odpowiednich aktywów bilansu na początek i koniec roku obrotowego oraz rozliczeń międzyokresowych mających wpływ na zmiany stanu produktu.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki 15 080,46 zł

Kosz ten figurujący w sumie kosztów według rodzajów działalności operacyjnej jest wykazywany statystycznie w przychodach wersji porównawczej rachunku zysków i strat dla wyprowadzenia wyniku finansowego netto jednostki.

5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 293 612,19 zł

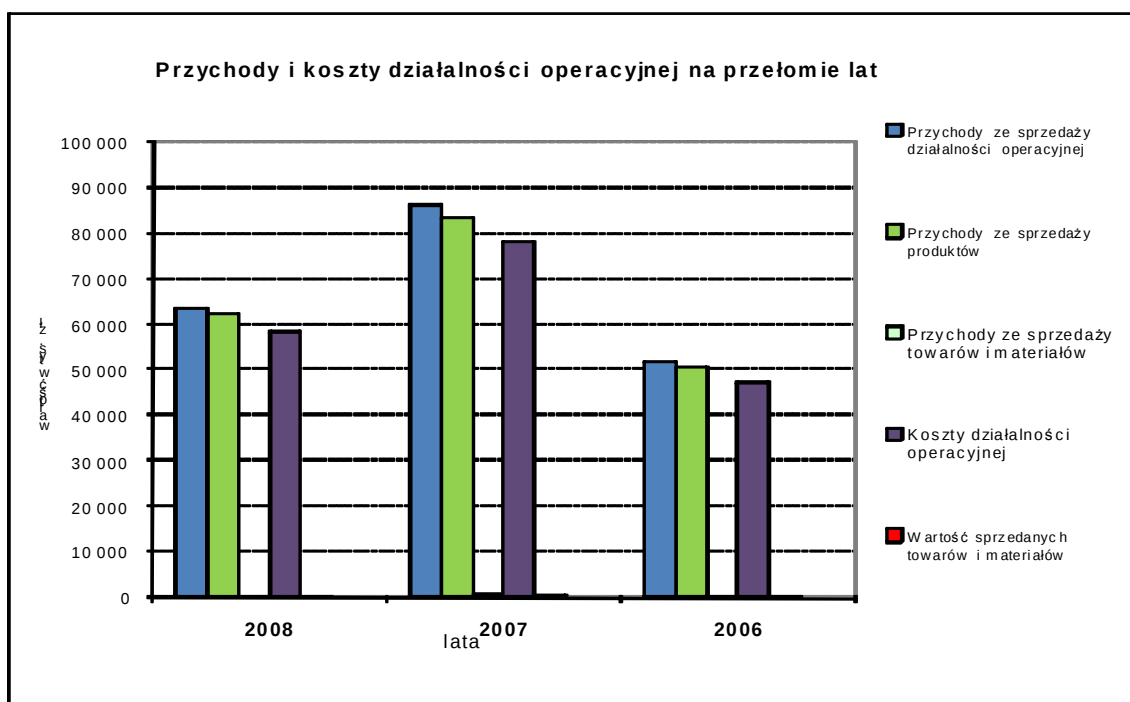
dotyczą sprzedaży jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 58 378 726,85 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2008 r. i 2009 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	988 659,95	1,7
Zużycie materiałów i energii	33 678 245,44	57,7
Usługi obce	9 364 389,62	16,0
Podatki i opłaty	605 145,54	1,0
Wynagrodzenia	10 855 443,97	18,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 899 001,40	3,3
Pozostałe koszty rodzajowe	828 309,79	1,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	159 530,94	0,3
Razem	58 378 726,65	100,0
w tym koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 025 502,05	1,8

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



W wyniku badania stwierdzono, że:

- Koszty amortyzacji w kwocie 988 659,95 zł zostały prawidłowo ustalone, zaewidencjonowane i ujęte w sprawozdaniu finansowym.
- Koszty zużycia materiałów wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji obrotu materiałowego.
- Koszty usług obcych udokumentowane zostały fakturami i rachunkami dostawców. Wykazane koszty są prawidłowe, kompletne zaliczone do właściwych okresów.
- W wyniku kontroli stwierdzono poprawność ewidencji i klasyfikacji kosztów wynagrodzeń a także kompletność i właściwe zaliczenie do odpowiednich okresów sprawozdawczych.

- Stwierdzono poprawność ewidencji kosztów narzutów oraz prawidłowość ich naliczenia. Naliczenie składek ZUS i na fundusz pracy oraz rozliczenie z ZUS sprawdzono wrywkowo na dokumentach z miesiąca listopada i grudnia badanego roku.
- Koszty z tytułu podatków zostały prawidłowo ustalone.
- Pozostałe koszty dotyczą w większości kosztów delegacji służbowych i ubezpieczeń majątkowych. Koszty te zostały prawidłowo ustalone.
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen zakupu została prawidłowo wykazana.

5.3. Pozostałe przychody operacyjne**193 643,09 zł**

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		30 430,96
Inne przychody operacyjne		163 212,13
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	43 608,46
-	umorzenie gruntów	10 141,80
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	72 360,00
-	inne przychody operacyjne	37 101,87
R a z e m		193 643,09
w tym przychody nie podlegające opodatkowaniu		126 110,26

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 181 641,08 zł nad wartością netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych w kwocie 151 210,12 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 Uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę**298 988,06 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		31 501,26
-	aktualizacja należności	1 420,03
-	aktualizacja zapasów	30 081,23
Inne koszty operacyjne		267 486,80
-	darowizny	212 900,00
-	inne koszty	54 586,80
R a z e m		298 988,06
w tym koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		244 888,21

Kwota pozostałych kosztów działalności operacyjnej wykazana w rachunku zysków i strat jest niższa od wynikającej z ewidencji księgowej o kwotę 151 210,12 zł, tj. o kwotę kosztów likwidowanych i sprzedanych środków trwałych, która uwzględniona została w wartości zysku ze zbycia środków trwałych.

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

61 616,21 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2008, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	60 627,57
Inne	988,64
Razem	61 616,21

Na przychody finansowe w badanym roku składały się przede wszystkim różnice kursowe z rozliczeń walutowych oraz odsetki od środków gromadzonych na kontach bankowych, w tym odsetek od lokat bankowych.

W rachunku zysków i strat przychody finansowe wykazane zostały w kwocie 61 616,21 zł. Różnica w wysokości 1 295 302,51 zł uwzględniona została w kwocie kosztów finansowych wykazanych w RZiS.

5.6. Koszty finansowe

263 792,54 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	13 363,27
Inne	250 429,27
- różnice kursowe nie zrealizowane	250 429,27
Razem	263 792,54

W kosztach finansowych w badanym okresie wystąpiły odsetki od zobowiązań oraz ujemne różnice kursowe wynikłe z rozliczeń wyrażonych w walutach obcych.

W rachunku zysków i strat wykazana została kwota 250 429,27 zł kosztów finansowych jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 1 559 094,85 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 1 295 302,51 zł.

5.7. Zysk z działalności gospodarczej**4 678 973,59 zł**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 4 678 973,59 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto – zysk brutto**4 678 973,59 zł**

Wobec nie wystąpienia strat i zysków nadzwyczajnych wynik finansowy brutto osiągnął kwotę 4 678 973,59 zł.

Wyszczególnienie	Kwota w zł za 2008 rok
Przychody ogółem	63 620 480,84
Koszty ogółem	58 941 507,25
Zysk brutto	4 678 973,59

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	64 319 124,35
Przychody wyłączone z opodatkowania	126 110,26
- rozwiązanie odpis aktualizującego należności	72 360,00
- rozwiązanie odpis aktualizującego zapasy	43 608,46
- amortyzacja niepodatkowa	10 141,80
Przychody włączone do opodatkowania	-
Przychody podatkowe	64 193 014,09

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę wykazaną w RZiS ze względu na inną metodę ujęcia w księgach różnic kursowych i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		59 640 150,76
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		1 571 930,31
-	amortyzacja	25 532,20
-	składki PFRON	236 672,00
-	odpis aktualizujący należności	1 550,74
-	odpis aktualizujący zapasy	30 081,23
-	odsetki od zobowiązań	1 881,11
-	ujemne różnice kursowe nie zrealizowane	299 658,94
-	darowizny	212 900,00
-	nie wypłacone wynagrodzenia	482 910,54
-	nie zapłacone składki ubezpieczenia społecznego	206 828,54
-	składki ubezpieczenia pracowników	22 230,00
-	koszty reprezentacji	45 127,55
-	umorzone należności	356,24
-	pozostałe koszty n.k.u.p.	6 201,22
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		969 046,10
-	wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za 2007 rok	945 787,33
-	zapłacone odsetki pozabudżetowe z 2007 roku	4 596,27
-	amortyzacja podatkowa	18 124,80
-	zrealizowane bilansowe ujemne różnice kursowe	537,70
Koszty uzyskania przychodu		59 037 266,55

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się z wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z punktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	64 193 014,09
-	Koszty uzyskania przychodu	59 037 266,55
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	5 155 747,54
-	Darowizny do odliczenia (-)	(209 400,00)
-	Dochód do opodatkowania	4 946 347,54
-	Podstawa opodatkowania	4 946 348,00
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	939 806,00
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	939 806,00
-	Zysk brutto	4 678 973,59
-	Zysk netto	3 739 167,59

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2008 w wysokości 3 739 167,59 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

Biegły stwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do Uor pkt 2.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Zmianę (+ -)	Kwota w zł
środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	4 265 733,51
środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(10 270 789,78)
środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(2 206 805,33)

Nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 4 265,7 tys. zł, wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy rozwój spółki. Po uwzględnieniu amortyzacji rocznej w wysokości 988,7 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej wniosłyby 3 277,0 tys. zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym na kwotę

1 712 462,09 zł

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego

o 1 712 462,09 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat.

W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę.

Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy - stwierdzono, że jednostka istotnie nie naruszyła obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2008 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30 marca 2009 roku.

8. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych – charakteru audytu podatkowego.

Niniejszy raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2008 roku.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.

Przeprowadzający badanie:

Biegły rewident:

Irena Kos

BR nr 10093/8070

Kielce, dnia 30 marca 2009 roku.